

Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2019 – 31.10.2020

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 30.10.2020	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	28
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	29
Bestätigungsvermerk	32
Steuerliche Behandlung	35
Fondsbestimmungen	36
Anhang	42

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2019 bis 31.10.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1KK99	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000A0PG67	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000636733	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	03.11.2003
AT0000A1U792	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000636741	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	03.11.2003
AT0000A1U784	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0FT23	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.05.2010
AT0000636758	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	17.08.2005
AT0000A1U7A4	Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,625 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,625 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- 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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.11.2019 bis 31.10.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.10.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2018	31.10.2019	31.10.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	297.574.318,01	300.837.743,01	237.389.624,60
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	191,51	203,55	201,22
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	199,17	211,69	209,27
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	94,72	97,71	93,20
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	97,80	100,89	96,23
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	101,66	107,38	104,59
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	105,73	111,68	108,77
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	94,31	100,28	98,26
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	94,31	100,28	98,26
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	176,18	188,84	187,35
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	183,23	196,39	194,84
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	94,25	101,65	101,49
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	94,25	101,65	101,49
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	214,44	231,27	230,90
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	223,02	240,52	240,14
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	201,99	216,50	214,79
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	210,07	225,16	223,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	96,04	103,58	103,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	96,04	103,58	103,41
		15.01.2020	15.01.2021
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		2,0400	9,4600
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,2800	0,2900
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,0000	2,2500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,9000	2,5000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	1,3544
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	11,6694
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	5,5731
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	15,7616
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	13,3796
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	7,0589

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2019	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.12.2019	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.02.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.03.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.04.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.06.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.08.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2020	0,2900

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2020
AT0000A1KK99 (I) A	62.665,513	21.527,236	-15.173,132	69.019,617
AT0000A0PG67 (S) A	101.504,575	13.840,150	-13.577,689	101.767,036
AT0000636733 (R) A	669.242,615	15.197,362	-162.518,097	521.921,880
AT0000A1U792 (RZ) A	30.400,563	5.263,087	-4.993,413	30.670,237
AT0000636741 (R) T	808.750,279	566.182,098	-831.354,134	543.578,243
AT0000A1U784 (RZ) T	252.978,035	61.116,351	-16.892,992	297.201,394
AT0000A0FT23 (I) VTA	13.909,797	6.606,503	-1.773,344	18.742,956
AT0000636758 (R) VTA	99.552,445	120.257,967	-126.506,452	93.303,960
AT0000A1U7A4 (RZ) VTA	340,000	0,000	0,000	340,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.676.545,323

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	203,55
Ausschüttung am 15.01.2020 (errechneter Wert: EUR 206,00) in Höhe von EUR 2,0400, entspricht 0,009903 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	201,22
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0099 x 201,22)	203,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,34

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-0,17

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,71
Zwischenausschüttung am 15.11.2019 (errechneter Wert: EUR 97,27) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,0029 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.12.2019 (errechneter Wert: EUR 98,07) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,0029 Anteilen	
Ausschüttung am 15.01.2020 (errechneter Wert: EUR 98,83) in Höhe von EUR 0,2800 entspricht 0,002833 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.02.2020 (errechneter Wert: EUR 99,94) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0029 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.03.2020 (errechneter Wert: EUR 89,84) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0032 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.04.2020 (errechneter Wert: EUR 85,90) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0034 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2020 (errechneter Wert: EUR 86,70) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0033 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.06.2020 (errechneter Wert: EUR 91,65) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0032 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2020 (errechneter Wert: EUR 92,74) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0031 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.08.2020 (errechneter Wert: EUR 95,51) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,003 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.09.2020 (errechneter Wert: EUR 95,14) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,003 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2020 (errechneter Wert: EUR 94,32) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,0031 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,20
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0028 x 1,0029 x 1,0029 x 1,0029 x 1,0032 x 1,0034 x 1,0033 x 1,0032 x 1,0031 x 1,003 x 1,003 x 1,0031 x 93,20)	96,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,02

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-1,04

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,38
Ausschüttung am 15.01.2020 (errechneter Wert: EUR 107,60) in Höhe von EUR 2,0000, entspricht 0,018587 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,59
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0186 x 104,59)	106,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,85

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

-0,79

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,28
Ausschüttung am 15.01.2020 (errechneter Wert: EUR 100,59) in Höhe von EUR 1,9000, entspricht 0,018889 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,26
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0189 x 98,26)	100,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,16

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	188,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	187,35
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,79

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,65
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,49
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,16

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	231,27
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	230,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,37
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,16

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	216,50
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	214,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,71
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,79

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,58
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-0,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-0,16

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2019 (2.039.343,822 Anteile)	300.837.743,01
Ausschüttung am 15.01.2020 (EUR 2,0400 x 65.652,186 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99))	-133.930,46
Zwischenausschüttung am 15.11.2019 (EUR 0,2800 x 101.153,013 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-28.322,84
Zwischenausschüttung am 16.12.2019 (EUR 0,2800 x 100.656,397 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-28.183,79
Ausschüttung am 15.01.2020 (EUR 0,2800 x 98.712,288 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-27.639,44
Zwischenausschüttung am 17.02.2020 (EUR 0,2900 x 100.446,941 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.129,61
Zwischenausschüttung am 16.03.2020 (EUR 0,2900 x 99.832,15 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-28.951,32
Zwischenausschüttung am 15.04.2020 (EUR 0,2900 x 99.841,053 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-28.953,91
Zwischenausschüttung am 15.05.2020 (EUR 0,2900 x 100.196,874 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.057,09
Zwischenausschüttung am 15.06.2020 (EUR 0,2900 x 101.627,769 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.472,05
Zwischenausschüttung am 15.07.2020 (EUR 0,2900 x 102.682,861 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.778,03
Zwischenausschüttung am 17.08.2020 (EUR 0,2900 x 103.011,18 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.873,24
Zwischenausschüttung am 15.09.2020 (EUR 0,2900 x 102.784,474 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.807,50
Zwischenausschüttung am 15.10.2020 (EUR 0,2900 x 102.909,57 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.843,78
Ausschüttung am 15.01.2020 (EUR 2,0000 x 642.508,115 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733))	-1.285.016,23
Ausschüttung am 15.01.2020 (EUR 1,9000 x 29.900,596 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792))	-56.811,13
Ausgabe von Anteilen	144.376.325,88
Rücknahme von Anteilen	-204.502.146,51
Anteiliger Ertragsausgleich	4.231.898,36
Fondsergebnis gesamt	-5.729.425,72
Fondsvermögen am 31.10.2020 (1.676.545,323 Anteile)	237.389.624,60

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	13.491.969,01
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-423,82
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	5.081,19
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-9.623,58
Zustimmungsgebühr (consent payment)	5.879,96
	13.492.882,76
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.318.371,59
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-143.802,30
Abschlussprüferkosten	-10.208,69
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-209.589,06
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-18.678,67
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-606,57
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.879,62
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-10.421,85
	-3.715.858,35
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.777.024,41
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	11.018.447,58
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	23.433.354,62
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-13.497.158,62
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-11.406.398,53
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.548.245,05
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	19.325.269,46

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-20.822.796,82
	-20.822.796,82

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-4.231.898,36	
		-4.231.898,36
Fondsergebnis gesamt		-5.729.425,72

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 240.737,05 EUR.

Kapitalmarktbericht

2020 wird als ein ganz außergewöhnliches Börsenjahr in die Geschichte eingehen. Etliche neue Rekordmarken wurden gesetzt, beispielsweise in den USA: der schnellste Aktiencrash nach neuen Allzeithochs, die schnellste Erholung nach einem Crash und das erste Mal, dass wichtige US-Aktienindizes noch mitten in der Rezession neue Allzeithochs erklimmen. Generell haben sich die meisten Aktienmärkte erstaunlich schnell und kräftig erholt vom massiven Kurseinbruch im 1. Quartal. Aktien von sehr konjunktursensitiven Unternehmen oder von Firmen mit Geschäftsfeldern, die besonders stark unter der Pandemie leiden, liegen allerdings trotz der jüngsten Erholung teils kräftig im Minus. Auch die Anleihemärkte reagierten sehr heftig auf die drastisch veränderte Situation für die Weltwirtschaft. Die risikoreicheren Anleihemarktsegmente (Unternehmensanleihen, Anleihen aus Schwellenländern) gaben im 1. Quartal kräftig nach. Die Akteure an den Finanzmärkten versuchen, die veränderten Aussichten für etwaige Anleiheaussfälle einzupreisen. Die massive Wirtschaftskrise spricht einerseits für stark steigende Ausfallraten. Doch andererseits tun Regierungen und Notenbanken alles, um genau das zu verhindern. Angesichts dessen kam es in den riskanteren Anleihesegmenten ab April 2020 zu kräftigen Erholungen, ähnlich wie auf den Aktienmärkten. Beflügelt wurden speziell die Unternehmensanleihen dadurch, dass sowohl die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank (Fed) umfangreiche Kaufprogramme für weite Bereiche der Unternehmensanleihemärkte starteten. Staatsanleihen der entwickelten Industrienationen schwankten vergleichsweise wenig, ausgenommen jene in den USA. Diese verbuchten starke Kurszuwächse. Auch ihre Renditen liegen in den kurzen Laufzeiten jetzt nahe Null, wie bereits seit längerem in Japan und der Eurozone. Die Rohstoffmärkte gerieten mit der COVID-19-Pandemie und dem dadurch ausgelösten globalen Wachstumseinbruch stark unter Druck, speziell der Ölpreis. Beim Rohöl hat sich ein enormer Angebotsüberhang aufgetan, der sich erst nach und nach abbauen lässt. In den letzten Monaten setzte aber auch bei vielen Rohstoffen eine Erholung ein. Der Goldpreis legte hingegen bereits während der Turbulenzen deutlich zu und setzte seinen Aufschwung auch in den folgenden Monaten fort. Gold profitiert dabei von seiner Eigenschaft als (Krisen-)Währung, von den weiter fallenden Realrenditen und von den zahlreichen Zinssenkungen, vor allem in den USA.

Die US-Notenbank setzte den bereits 2019 eingeleiteten geldpolitischen Schwenk fort und senkte die Leitzinsen faktisch auf null. Zusätzlich startete sie neue, massive Kaufprogramme von US-Staatsanleihen und, ein Novum für die Fed, auch von Unternehmensanleihen. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 12 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. Angesichts bereits negativer Leitzinsen hatte und hat sie kaum Spielraum für weitere Zinssenkungen. Auch sie kauft aber in großem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten 12 Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Mit dem weltweiten Konjunktüreinbruch im Zuge der Pandemie ist sie wohl weiter entfernt denn je. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 17 Billionen Dollar weisen inzwischen negative Nominalrenditen auf – ein neuer Rekordwert. Diese extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden vermutlich vielerorts noch aufgestockt und auch nach einem Abflauen der Pandemie fortwirken. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen aber sehr unterschiedlich niederschlagen und neue Gewinner und Verlierer hervorbringen. Zugleich steigen die Schuldenberge fast überall kräftig an, was langfristig neue Probleme mit sich bringen könnte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Emerging-Markets-Anleihen konnten nach der großen CoVid-19-Krise die gesamte Berichtsperiode hindurch starke Gewinne erzielen und mussten erst gegen Ende leichte Kursrückgänge hinnehmen. In Summe wurde in der Berichtsperiode ein leicht negativer Ertrag verzeichnet. Noch im Dezember 2019 trat in China der neuartige Virus CoVid-19 mit sehr hoher Ansteckungsrate und erhöhter Letalitätsrate, insbesondere in der älteren Bevölkerung, auf und führte in der Folge zu einem massiven globalen Wachstumsabsturz, der besonders globale Aktienmärkte und sonstige Risiko-assetklassen stark unter Druck brachte. Erst die massiven globalen fiskalischen und geldpolitischen Interventionen brachten eine Linderung des Verkaufsdrucks und führten zum Beginn der Berichtsperiode zu einer Stabilisierung der Kurse. Das 2. Quartal war deswegen von einem beeindruckenden Erholungstrend von Risikoveranlagungen gekennzeichnet. Hoffnungen auf die baldige Entwicklung eines Vakzins gegen CoVid-19, keinen weiteren Lock-Down als auch eine rasche konjunkturelle Erholung ab dem 2. Halbjahr 2020 ließ Zinsaufschläge fallen. Zudem wurde das Schuldenausfallsrisiko durch Aussagen von IMF und China insbesondere Richtung schwächerer Staaten, z.B. Afrika stark reduziert. Getragen von einer stark positiven Risikoneigung an den globalen Aktienmärkten konnten auch Emerging-Markets-Anleihen stark profitieren. Gegen Ende des Sommers kehrte das in einigen Teilen der Welt zurückgedrängte Virus insbesondere in Europa verstärkt zurück. Die wieder aufkeimende Unsicherheit bezüglich nochmaliger Lock-Downs bremste das globale Risikosentiment. Zudem ließen die Erwartungen von weiteren fiskalischen Unterstützungen in den USA sowie positiven Wirtschaftsanzeichen in Asien die US-Dollar-Zinsen ansteigen und drückten auf die Kurse von Emerging-Markets-Hartwährungsanleihen gegen Ende der Berichtsperiode. Generell war der Fonds über den Berichtszeitraum hinweg und schon vorab aus der CoVid-19-Krise heraus defensiv positioniert, was gegenüber der generellen Marktentwicklung vor der Berichtsperiode starke relative Zugewinne ermöglichte. Insbesondere die verminderte Spreadduration, ein geringeres Gewicht in Ländern verminderter Ratingklassen und der Ausschluss von Ländern mit erhöhten Ausfallswahrscheinlichkeiten stützten die wegen der Gesamtmarktentwicklung negative Fondsperformance. Insbesondere der Positionsabbau in den Ländern Bahrain, Angola, Sri Lanka, Ghana, Libanon, Ecuador, El Salvador, Argentinien, Südafrika und Brasilien unterstützte die Fondsperformance ebenso wie eine defensive Positionierung in den afrikanischen Nebenmärkten. Einzig die verkürzte US-Dollar-Duration konnte nicht positiv zur Fondsperformance beitragen. Die defensive Fondsausrichtung wurde auch in der Erholungsphase beibehalten, jedoch wurde die Spreadduration mit verbessertem Risikosentiment sukzessive über Veranlagungen in der Region Mittlerer Osten vs. Lateinamerika und Asien sowie Neuemissionen erhöht. Im Gesamtjahr 2020 waren Positionen in Kernmärkten wie Kasachstan, Russland, Indonesien, Philippinen, Ägypten, Uruguay erfolgreich. Zudem wurde die Quote an Ländern aus dem Mittleren Osten wie Saudi Arabien, Qatar, Marokko oder Oman bis ins 3. Quartal ausgebaut. Gegen Ende der Berichtsperiode konnte mit der defensiveren Durationausrichtung aufgrund der steigenden Zinsen für US-Dollar-Veranlagungen Zugewinne erzielt werden. Die Risikoprämien für Emerging-Markets-Anleihen bleiben aktuell ein Spielball der Covid-19-Krise, dem zukünftigen globalen Wachstumsbild, möglichen weiteren Lock-Downs und dadurch ausgelösten Kapitalflüssen.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	30.086.328,15	12,67 %
Anleihen fix		UAH	1.917.005,47	0,81 %
Anleihen fix		USD	193.237.681,84	81,40 %
Summe Anleihen fix			225.241.015,46	94,88 %
Stufenzinsanleihen		USD	5.082.053,77	2,14 %
Summe Stufenzinsanleihen			5.082.053,77	2,14 %
Summe Wertpapiervermögen			230.323.069,23	97,02 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-3.626.330,69	-1,53 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-226.365,17	-0,10 %
Summe Derivative Produkte			-3.852.695,86	-1,63 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-616.970,57	-0,26 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			9.007.437,69	3,79 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			8.390.467,12	3,53 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.855.105,75	1,20 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-42,23	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			2.855.063,52	1,20 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-326.279,42	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-326.279,42	-0,14 %
Summe Fondsvermögen			237.389.624,60	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 30.10.2020

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2023698553	BNQ CEN TUNISIA INT BOND BTUN 6 3/8 07/15/26	EUR	480.000	850.000	1.170.000		85,704000	411.379,20	0,17 %
Anleihen fix		XS2078535346	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1 11/12/39	EUR	500.000	2.000.000	1.500.000		99,130000	495.650,00	0,21 %
Anleihen fix		XS1428088626	CROATIA CROATI 3 03/20/27	EUR	350.000	450.000	750.000		114,600000	401.100,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	1.200.000	2.500.000	1.300.000		110,080000	1.320.960,00	0,56 %
Anleihen fix		XS1793329225	IVORY COAST IVYCST 5 1/4 03/22/30	EUR	550.000	950.000	550.000		96,376000	530.068,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2064786754	IVORY COAST IVYCST 5 7/8 10/17/31	EUR	350.000	400.000	1.450.000		97,578000	341.523,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2064786911	IVORY COAST IVYCST 6 7/8 10/17/40	EUR	400.000		900.000		97,313000	389.252,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2080771806	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 1 1/2 11/27/31	EUR	1.060.000	1.460.000	400.000		92,525000	980.765,00	0,41 %
Anleihen fix		XS1744744191	NORTH MACEDONIA MACEDO 2 3/4 01/18/25	EUR	500.000	150.000			103,217000	516.085,00	0,22 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	820.000	820.000			108,383000	888.740,60	0,37 %
Anleihen fix		XS1891336932	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 2 7/8 10/25/25	EUR	150.000				106,875000	160.312,50	0,07 %
Anleihen fix		XS1172947902	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 1 7/8 04/21/22	EUR	2.100.000	700.000	800.000		96,696000	2.030.616,00	0,86 %
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR	400.000				81,660000	326.640,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1824425182	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 5/8 11/24/25	EUR	200.000	200.000			90,670000	181.340,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR	500.000	500.000			89,104000	445.520,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 06/16/27	EUR	550.000	550.000			102,872000	565.796,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1843433639	REPUBLIC OF CHILE CHILE 0.83 07/02/31	EUR	900.000	900.000	2.550.000		100,930000	908.370,00	0,38 %
Anleihen fix		XS1385239006	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 7/8 03/22/26	EUR	1.200.000	450.000	1.550.000		112,257000	1.347.084,00	0,57 %
Anleihen fix		XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1.4 10/30/31	EUR	450.000	1.100.000	2.200.000		98,545000	443.452,50	0,19 %
Anleihen fix		XS1432493440	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3 3/4 06/14/28	EUR	300.000	1.150.000	1.750.000		117,134000	351.402,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2050933626	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	800.000	1.450.000	650.000		97,812000	782.496,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1907130246	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR	300.000		100.000		102,390000	307.170,00	0,13 %
Anleihen fix		XS1901718335	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	950.000	250.000	200.000		109,255000	1.037.922,50	0,44 %
Anleihen fix		XS1807201899	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 3 3/8 04/21/25	EUR	1.200.000				100,125000	1.201.500,00	0,51 %
Anleihen fix		XS1315181708	REPUBLIC OF PERU PERU 2 3/4 01/30/26	EUR	1.125.000	1.475.000	1.500.000		111,031000	1.249.098,75	0,53 %
Anleihen fix		XS1373156618	REPUBLIC OF PERU PERU 3 3/4 03/01/30	EUR	2.025.000	1.375.000	1.100.000		123,806000	2.507.071,50	1,06 %
Anleihen fix		XS1991219442	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 0 7/8 05/17/27	EUR	450.000	200.000	850.000		99,908000	449.586,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2104985598	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 0.7 02/03/29	EUR	950.000	3.200.000	2.250.000		98,116000	932.102,00	0,39 %
Anleihen fix		XS2015296465	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 1/2 06/26/29	EUR	1.710.000	2.460.000	1.050.000		97,480000	1.666.908,00	0,70 %
Anleihen fix		XS2170186923	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 3 1/8 05/15/27	EUR	750.000	750.000			108,649000	814.867,50	0,34 %
Anleihen fix		XS0993155398	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 4.35 11/12/21	EUR	250.000		400.000		101,465000	253.662,50	0,11 %

Rechnungsjahr 01.11.2019 – 31.10.2020

Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1768067297	ROMANIA ROMANI 2 1/2 02/08/30	EUR	400.000	450.000	1.100.000		105,945000	423.780,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1599193403	ROMANIA ROMANI 2 3/8 04/19/27	EUR	100.000	10.000			107,360000	107.360,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1768074319	ROMANIA ROMANI 3 3/8 02/08/38	EUR	300.000	800.000	800.000		108,320000	324.960,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	730.000		350.000		124,115000	906.039,50	0,38 %
Anleihen fix		RU000A0ZZVE6	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 2 7/8 12/04/25	EUR	700.000				109,870000	769.090,00	0,32 %
Anleihen fix		XS2024540622	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 0 3/4 07/09/27	EUR	580.000	150.000			101,439000	588.346,20	0,25 %
Anleihen fix		XS2024543055	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 2 07/09/39	EUR	1.430.000	200.000			105,771000	1.512.525,30	0,64 %
Anleihen fix		XS2010033343	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 3/8 01/27/30	EUR	270.000	2.750.000	2.480.000		82,888000	223.797,60	0,09 %
Anleihen fix		XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6 3/4 06/20/26	EUR	700.000				97,626000	683.382,00	0,29 %
Anleihen fix		XS1974394758	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 7/8 04/08/39	EUR	300.000	1.500.000	1.200.000		102,869000	308.607,00	0,13 %
Anleihen fix		XS0906085179	1MDB GLOBAL INVESTMENTS OGIMK 4 03/09/23	USD	3.500.000	2.500.000	2.000.000		99,256000	2.980.021,45	1,26 %
Anleihen fix		XS1709535097	ABU DHABI CRUDE OIL ADNOUH 4.6 11/02/47	USD	1.400.000	400.000			119,687500	1.437.379,37	0,61 %
Anleihen fix		XS2125308085	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 2 1/2 04/16/25	USD	1.200.000	1.700.000	500.000		106,125000	1.092.429,77	0,46 %
Anleihen fix		XS2057865979	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 2 1/2 09/30/29	USD	500.000	200.000	3.100.000		106,750000	457.859,75	0,19 %
Anleihen fix		XS2125308168	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 1/8 04/16/30	USD	1.450.000	1.950.000	500.000		111,750000	1.389.984,99	0,59 %
Anleihen fix		XS2125308242	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 7/8 04/16/50	USD	675.000	1.825.000	1.150.000		119,750000	693.384,09	0,29 %
Anleihen fix		XS1696892295	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 1/8 10/11/27	USD	800.000	2.550.000	2.050.000		111,375000	764.314,82	0,32 %
Anleihen fix		USP0092AAC38	AEROPUERTO INTL TOCUMEN AITOCU 5 5/8 05/18/36	USD	1.000.000				111,350000	955.179,07	0,40 %
Anleihen fix		XS1558077845	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 6 1/8 01/31/22	USD	1.050.000		4.350.000		102,781250	925.758,63	0,39 %
Anleihen fix		XS1558078736	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7 1/2 01/31/27	USD	1.350.000	4.450.000	8.000.000		105,968750	1.227.174,03	0,52 %
Anleihen fix		XS2079842642	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7.0529 01/15/32	USD	1.300.000	2.000.000	700.000		97,656250	1.089.025,31	0,46 %
Anleihen fix		XS1953057061	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7.6003 03/01/29	USD	650.000	2.700.000	4.250.000		104,093750	580.406,93	0,24 %
Anleihen fix		XS1558078496	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8 1/2 01/31/47	USD	850.000	4.150.000	3.300.000		99,437500	725.042,89	0,31 %
Anleihen fix		XS2079846635	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8.15 11/20/59	USD	600.000	2.300.000	1.700.000		94,531250	486.543,00	0,20 %
Anleihen fix		XS1953057491	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8.7002 03/01/49	USD	1.000.000	1.000.000			100,375000	861.033,67	0,36 %
Anleihen fix		XS1291170360	AVI FUNDING CO LTD EXIMCH 3.8 09/16/25	USD	200.000		100.000		112,000000	192.150,98	0,08 %
Anleihen fix		USP14486AM92	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 4 3/4 05/09/24	USD	1.950.000	1.400.000	1.500.000		107,517000	1.798.482,95	0,76 %
Anleihen fix		USP1559LAA72	BANCO NACIONAL DE PANAMA BCONAL 2 1/2 08/11/30	USD	300.000	300.000			99,425000	255.865,32	0,11 %
Anleihen fix		US059891AA97	BANGKO PILIPINAS BOND BSNZPM 8.6 06/15/27	USD	510.000				144,017860	630.058,83	0,27 %
Anleihen fix		XS1175223699	BNQ CEN TUNISIA INT BOND BTUN 5 3/4 01/30/25	USD	500.000	550.000	1.500.000		84,968750	364.438,13	0,15 %
Anleihen fix		USP37878AC26	BOLIVIA GOVERNMENT BOLIVI 4 1/2 03/20/28	USD	600.000				86,125000	443.276,86	0,19 %
Anleihen fix		XS1449592051	CHINALCO CAPITAL HOLDING CHALUM 4 08/25/21	USD	2.000.000				100,989000	1.732.601,33	0,73 %
Anleihen fix		XS1587397479	CHINALCO CAPITAL HOLDING CHALUM 4 1/4 04/21/22	USD	1.350.000	500.000	600.000		101,812500	1.179.042,46	0,50 %
Anleihen fix		XS1644429935	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD HAOHUA 4 1/8 07/19/27	USD	1.500.000	1.400.000	1.700.000		107,437500	1.382.425,48	0,58 %
Anleihen fix		USP3143NAY06	CODELCO INC CDEL 3 5/8 08/01/27	USD	800.000	1.200.000	400.000		109,281250	749.946,39	0,32 %
Anleihen fix		USP3143NAU83	CODELCO INC CDEL 4 7/8 11/04/44	USD	1.500.000	2.200.000	2.550.000		123,500000	1.589.105,73	0,67 %
Anleihen fix		USP3R94GAK53	CORP FINANCIERA DE DESAR COFIDE 4 3/4 07/15/25	USD	347.000	200.000	1.353.000		112,274000	334.197,54	0,14 %
Anleihen fix		USP3699PGB78	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 4 1/4 01/26/23	USD	350.000	850.000	850.000		91,750000	275.466,44	0,12 %
Anleihen fix		USP3699PGK77	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 6 1/8 02/19/31	USD	200.000	1.800.000	1.600.000		83,500000	143.255,41	0,06 %
Anleihen fix		XS1904731129	DEVELOPMENT BANK BELARUS DBBYRB 6 3/4 05/02/24	USD	700.000				95,250000	571.949,39	0,24 %
Anleihen fix		XS0860582435	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	1.200.000	700.000	800.000		104,593750	1.076.667,38	0,45 %
Anleihen fix		USP3579EBD87	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 1/2 01/27/25	USD	600.000		1.300.000		106,875000	550.075,06	0,23 %
Anleihen fix		USP3579EAS65	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 7/8 04/18/24	USD	400.000	3.000.000	2.600.000		105,812500	363.070,98	0,15 %
Anleihen fix		USP3579EBV85	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5.95 01/25/27	USD	1.050.000	3.550.000	3.600.000		109,218750	983.741,69	0,41 %
Anleihen fix		USP3579EBK21	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 7/8 01/29/26	USD	1.300.000	670.000			112,718750	1.256.996,57	0,53 %
Anleihen fix		USP3579EBE60	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.85 01/27/45	USD	1.820.000	1.500.000	1.650.000		107,281250	1.674.903,50	0,71 %
Anleihen fix		USP37110AK24	EMPRESA NACIONAL DEL PET ENAPCL 3 3/4 08/05/26	USD	1.000.000				105,278130	903.093,54	0,38 %
Anleihen fix		USP37110AJ50	EMPRESA NACIONAL DEL PET ENAPCL 4 3/8 10/30/24	USD	900.000	600.000	700.000		107,687500	831.385,37	0,35 %
Anleihen fix		USP37110AN62	EMPRESA NACIONAL DEL PET ENAPCL 5 1/4 11/06/29	USD	1.100.000	600.000	400.000		114,259380	1.078.149,84	0,45 %
Anleihen fix		XS1717764143	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 4 11/28/47	USD	500.000		300.000		124,750000	535.063,26	0,23 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US30216KAE29	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 1/4 01/15/30	USD	350.000	350.000			101,968750	306.146,79	0,13 %
Anleihen fix		US30216KAA07	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 3/8 08/05/26	USD	750.000	1.950.000	1.200.000		105,918000	681.436,84	0,29 %
Anleihen fix		US30216KAC62	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 7/8 02/01/28	USD	1.000.000	200.000	200.000		106,135980	910.452,33	0,38 %
Anleihen fix		US105756CC23	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 3 7/8 06/12/30	USD	200.000	1.800.000	1.600.000		101,500000	174.136,82	0,07 %
Anleihen fix		US105756BV13	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD	851.000		400.000		108,343750	790.911,70	0,33 %
Anleihen fix		US105756BZ27	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 5/8 01/13/28	USD	400.000	900.000	750.000		108,375000	371.863,61	0,16 %
Anleihen fix		US105756BW95	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 01/27/45	USD	900.000	2.100.000	2.700.000		103,312500	797.608,84	0,34 %
Anleihen fix		US105756BY51	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 5/8 02/21/47	USD	500.000	500.000	500.000		109,968750	471.665,24	0,20 %
Anleihen fix		XS1151974877	FEDERAL REP OF ETHIOPIA ETHIOP 6 5/8 12/11/24	USD	700.000	1.800.000	1.100.000		100,187500	601.597,68	0,25 %
Anleihen fix		XS0191754729	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 8 5/8 04/28/34	USD	1.000.000				149,556000	1.282.916,58	0,54 %
Anleihen fix		XS0800346362	GEORGIAN RAILWAY JSC GRIL 7 3/4 07/11/22	USD	1.500.000	1.050.000	1.900.000		104,000000	1.338.194,30	0,56 %
Anleihen fix		US470160CA80	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 6 3/4 04/28/28	USD	250.000	550.000	1.450.000		115,000000	246.622,35	0,10 %
Anleihen fix		US470160CB63	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 7 7/8 07/28/45	USD	875.000	500.000	1.350.000		130,093750	976.470,35	0,41 %
Anleihen fix		USP5178RAC27	HONDURAS GOVERNMENT HONDUR 6 1/4 01/19/27	USD	1.356.000	1.906.000	550.000		111,968750	1.302.420,12	0,55 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	1.000.000	200.000			108,437500	930.195,15	0,39 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	80.000		820.000		178,250000	122.324,68	0,05 %
Anleihen fix		USP56226AC09	INSTIT COSTA DE ELECTRIC COSICE 6.95 11/10/21	USD	429.000				98,281250	361.678,37	0,15 %
Anleihen fix		XS1729875598	ISLAMIC REP OF PAKISTAN PKSTAN 6 7/8 12/05/27	USD	1.900.000	1.100.000	1.300.000		97,656250	1.591.652,37	0,67 %
Anleihen fix		XS1299811486	ISLAMIC REP OF PAKISTAN PKSTAN 8 1/4 09/30/25	USD	1.550.000	200.000	650.000		105,093750	1.397.343,45	0,59 %
Anleihen fix		XS0799658637	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTZKZ 6.95 07/10/42	USD	2.800.000	1.750.000			137,187500	3.295.089,00	1,39 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	600.000				112,687500	579.991,42	0,24 %
Anleihen fix		XS1807299331	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	1.800.000	600.000	300.000		133,500000	2.061.333,91	0,87 %
Anleihen fix		XS1682544157	KAZTRANSYGAS JSC KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	850.000	700.000	250.000		108,937500	794.311,60	0,33 %
Anleihen fix		XS1125272143	KING POWER CAPITAL LTD CHITRA 5 5/8 11/03/24	USD	570.000	400.000	1.400.000		114,375000	559.242,98	0,24 %
Anleihen fix		XS0956406135	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 6 1/8 08/01/23	USD	1.200.000	1.200.000			106,687500	1.098.220,03	0,46 %
Anleihen fix		XS1675862103	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 1/2 09/20/47	USD	1.150.000	1.600.000	450.000		105,687500	1.042.595,97	0,44 %
Anleihen fix		XS1405766541	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 10/12/28	USD	2.400.000	3.500.000	1.100.000		110,343750	2.271.713,49	0,96 %
Anleihen fix		XS2199321113	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 4.95 07/07/25	USD	300.000	1.050.000	750.000		101,375000	260.883,55	0,11 %
Anleihen fix		XS2199272662	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5.85 07/07/30	USD	600.000	2.150.000	1.550.000		100,000000	514.690,11	0,22 %
Anleihen fix		XS1577950311	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 7 3/8 10/10/47	USD	550.000	550.000			102,906250	485.510,94	0,20 %
Anleihen fix		XS0850020586	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 4 1/4 12/11/22	USD	900.000	1.050.000	2.050.000		104,625000	807.741,80	0,34 %
Anleihen fix		XS0864259717	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5 1/2 12/11/42	USD	450.000	3.800.000	4.650.000		120,031250	463.341,73	0,20 %
Anleihen fix		XS1582346968	KUWAIT INTL BOND KUWIB 3 1/2 03/20/27	USD	2.925.000	1.200.000	400.000		113,312500	2.843.140,15	1,20 %
Anleihen fix		XS2120882183	MINISTRY OF FINANCE OF T BELRUS 6.378 02/24/31	USD	550.000	1.150.000	600.000		94,500000	445.850,31	0,19 %
Anleihen fix		XS1450332256	MINMETALS BOUNTEOUS FIN MINMET 4.2 07/27/26	USD	950.000	1.400.000	1.480.000		111,656250	909.915,83	0,38 %
Anleihen fix		US60937GAB23	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 5 1/8 12/05/22	USD	200.000	2.100.000	1.900.000		102,500000	175.852,46	0,07 %
Anleihen fix		USY6142NAA64	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 8 3/4 03/09/24	USD	1.050.000	1.950.000	900.000		113,875000	1.025.680,89	0,43 %
Anleihen fix		XS1903485800	OIL & GAS HOLDING OILGAS 8 3/8 11/07/28	USD	250.000	250.000			110,000000	235.899,64	0,10 %
Anleihen fix		XS0979891925	OJSC RUSS AGRIC BK(RSHB) RSHB 8 1/2 10/16/23	USD	1.100.000				112,000000	1.056.830,37	0,45 %
Anleihen fix		US71568QAN79	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 3 06/30/30	USD	1.000.000	1.000.000			100,875000	865.322,75	0,36 %
Anleihen fix		US71568QAP28	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 4 06/30/50	USD	1.000.000	1.000.000			98,775000	847.308,60	0,36 %
Anleihen fix		US71568QAB32	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 5 1/4 10/24/42	USD	600.000	800.000	200.000		115,125000	592.536,99	0,25 %
Anleihen fix		US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 6.15 05/21/48	USD	300.000				127,812500	328.919,15	0,14 %
Anleihen fix		USP7807HAM71	PETROLEOS DE VENEZUELA S PDVSA 12 3/4 02/17/22	USD	3.500.000	500.000		0,666667	2,800000	56.044,03	0,02 %
Anleihen fix		USP7807HAR68	PETROLEOS DE VENEZUELA S PDVSA 6 11/15/26	USD	1.000.000				2,850000	24.447,78	0,01 %
Anleihen fix		USP7807HAQ85	PETROLEOS DE VENEZUELA S PDVSA 9 3/4 05/17/35	USD	1.000.000				3,250000	27.879,05	0,01 %
Anleihen fix		US71654QBH48	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 01/18/24	USD	300.000	270.000	450.000		98,300000	252.970,19	0,11 %
Anleihen fix		US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.95 01/28/31	USD	1.600.000	1.600.000			84,079000	1.153.990,14	0,49 %
Anleihen fix		US71654QCG55	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 1/2 03/13/27	USD	1.010.000	830.000	3.320.000		92,531240	801.686,06	0,34 %
Anleihen fix		US706451BG56	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 5/8 06/15/35	USD	1.100.000	700.000			82,750000	780.827,79	0,33 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US71654QCB68	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 7/8 08/04/26	USD	1.600.000	600.000	400.000		96,500000	1.324.469,23	0,56 %
Anleihen fix		USP78625DX85	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.84 01/23/30	USD	100.000	100.000			91,093750	78.141,75	0,03 %
Anleihen fix		US71654QDD16	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69 01/23/50	USD	150.000	150.000			83,895000	107.949,82	0,05 %
Anleihen fix		USY68851AK32	PETROLIAM NASIONAL BHD PETMK 7 5/8 10/15/26	USD	350.000	350.000			135,198000	405.912,93	0,17 %
Anleihen fix		USY68856AQ98	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 4 1/2 03/18/45	USD	700.000	400.000	1.200.000		129,250000	776.109,80	0,33 %
Anleihen fix		USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 4.55 04/21/50	USD	800.000	800.000			126,228000	866.244,05	0,36 %
Anleihen fix		USY7083VAD11	POWER SECTOR ASSETS & LI PSALM 7.39 12/02/24	USD	1.800.000	750.000	900.000		125,406250	1.936.360,71	0,82 %
Anleihen fix		USY7133MAC39	PT PELABUHAN INDO II PLBIJ 4 1/4 05/05/25	USD	1.600.000		1.400.000		108,156250	1.484.452,07	0,63 %
Anleihen fix		US69370RAF47	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 01/21/30	USD	500.000	500.000			103,093750	442.177,78	0,19 %
Anleihen fix		US69370RAH03	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 08/27/30	USD	200.000	200.000			103,333500	177.282,44	0,07 %
Anleihen fix		USY7138AAC46	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 4 7/8 05/03/22	USD	590.000	300.000			105,500000	533.948,10	0,22 %
Anleihen fix		USY7138AAE02	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 4.3 05/20/23	USD	1.350.000	750.000	550.000		107,000000	1.239.116,45	0,52 %
Anleihen fix		USY7138AAD29	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 6 05/03/42	USD	1.150.000	400.000			121,906250	1.202.592,22	0,51 %
Anleihen fix		US040114HX11	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 1 07/09/29	USD	380.901				41,300000	134.944,98	0,06 %
Anleihen fix		XS1678623734	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 3 1/2 09/01/32	USD	400.000	1.200.000	800.000		96,625000	331.546,21	0,14 %
Anleihen fix		XS1044540547	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 4 3/4 03/18/24	USD	920.000	1.350.000	2.230.000		105,687500	834.076,77	0,35 %
Anleihen fix		XS1760804184	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6.2 02/28/30	USD	250.000	200.000	600.000		94,375000	202.391,16	0,09 %
Anleihen fix		XS1313779081	REPUBLIC OF CAMEROON REPCAM 9 1/2 11/19/25	USD	700.000	1.150.000	1.950.000		104,531250	627.680,68	0,26 %
Anleihen fix		US168863DL94	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/2 01/25/50	USD	200.000	200.000			110,875000	190.220,89	0,08 %
Anleihen fix		US195325DR36	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 01/30/30	USD	550.000	550.000			102,562500	483.889,13	0,20 %
Anleihen fix		US195325DL65	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 7/8 04/25/27	USD	1.100.000	1.200.000	1.000.000		107,900000	1.018.142,83	0,43 %
Anleihen fix		US195325BQ70	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 4 02/26/24	USD	1.000.000	1.000.000	700.000		106,656250	914.915,29	0,39 %
Anleihen fix		US195325DP79	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 4 1/2 03/15/29	USD	1.250.000				112,468750	1.205.969,87	0,51 %
Anleihen fix		US195325CU73	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 06/15/45	USD	1.720.000	1.050.000	950.000		116,687500	1.721.659,88	0,73 %
Anleihen fix		US195325BR53	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 5/8 02/26/44	USD	500.000	1.100.000	2.200.000		123,843750	531.176,28	0,22 %
Anleihen fix		XS2214239506	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 07/31/30	USD	436.294	436.294			45,000000	168.417,16	0,07 %
Anleihen fix		USP01012AN67	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 7.65 06/15/35	USD	960.000	710.000	750.000		79,468750	654.428,48	0,28 %
Anleihen fix		USP01012BX31	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 8 5/8 02/28/29	USD	650.000	360.000	1.870.000		86,906250	484.572,70	0,20 %
Anleihen fix		XS2113615228	REPUBLIC OF GABON GABON 6 5/8 02/06/31	USD	500.000	500.000			89,125000	382.264,64	0,16 %
Anleihen fix		XS1245960684	REPUBLIC OF GABON GABON 6.95 06/16/25	USD	400.000	400.000			94,437500	324.040,32	0,14 %
Anleihen fix		XS0617134092	REPUBLIC OF GEORGIA GEORG 6 7/8 04/12/21	USD	789.000	789.000	500.000		101,605000	687.680,42	0,29 %
Anleihen fix		XS2115122538	REPUBLIC OF GHANA GHANA 6 3/8 02/11/27	USD	1.400.000	1.700.000	300.000		92,156250	1.106.744,59	0,47 %
Anleihen fix		XS2115141751	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 7/8 02/11/35	USD	650.000	850.000	200.000		88,375000	492.762,17	0,21 %
Anleihen fix		XS0956935398	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 7/8 08/07/23	USD	68.111		300.000		106,015000	61.941,13	0,03 %
Anleihen fix		XS1108847531	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 1/8 01/18/26	USD	800.000	800.000			100,062500	686.682,39	0,29 %
Anleihen fix		XS1968714540	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 1/8 03/26/32	USD	1.000.000	1.650.000	650.000		91,062500	781.149,47	0,33 %
Anleihen fix		USP5015VAG16	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 3/8 06/05/27	USD	2.200.000	1.450.000	1.950.000		108,937500	2.055.865,32	0,87 %
Anleihen fix		USP5015VAE67	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 7/8 02/13/28	USD	1.850.000	1.100.000	1.750.000		112,312500	1.782.355,78	0,75 %
Anleihen fix		USP5015VAH98	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4.9 06/01/30	USD	600.000	300.000			113,468750	584.012,44	0,25 %
Anleihen fix		USP5015VAK28	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 5 3/8 04/24/32	USD	250.000	250.000			117,750000	252.519,84	0,11 %
Anleihen fix		USP5015VAJ54	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 6 1/8 06/01/50	USD	1.050.000	500.000			123,593750	1.113.218,42	0,47 %
Anleihen fix		US455780CC89	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.95 01/11/23	USD	250.000	250.000			104,118000	223.285,44	0,09 %
Anleihen fix		US455780CH76	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 02/11/29	USD	300.000		200.000		119,500000	307.527,34	0,13 %
Anleihen fix		USY20721AU39	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 7/8 05/05/21	USD	300.000	300.000			102,080000	262.697,83	0,11 %
Anleihen fix		USY20721BB49	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/4 01/17/42	USD	1.400.000	2.200.000	2.000.000		126,062500	1.513.939,52	0,64 %
Anleihen fix		USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	USD	850.000	2.000.000	4.850.000		125,875000	917.810,42	0,39 %
Anleihen fix		XS0240295575	REPUBLIC OF IRAQ IRAQ 5.8 01/15/28	USD	600.000	600.000	750.000	0,937500	86,093750	415.421,27	0,17 %
Anleihen fix		XS1662407862	REPUBLIC OF IRAQ IRAQ 6.752 03/09/23	USD	1.100.000	700.000	850.000		93,187500	879.315,89	0,37 %
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	100.000	1.050.000	2.500.000		109,250000	93.716,49	0,04 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	100.000				132,500000	113.660,73	0,05 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	850.000	3.170.000	3.600.000		116,000000	845.807,42	0,36 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	750.000	2.000.000	2.800.000		158,000000	1.016.512,97	0,43 %
Anleihen fix		XS1028952403	REPUBLIC OF KENYA KENINT 6 7/8 06/24/24	USD	800.000	650.000	900.000		105,250000	722.281,79	0,30 %
Anleihen fix		XS1781710543	REPUBLIC OF KENYA KENINT 7 1/4 02/28/28	USD	1.150.000	250.000			103,750000	1.023.482,74	0,43 %
Anleihen fix		XS1843435766	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8 05/22/32	USD	750.000		500.000		104,250000	670.705,55	0,28 %
Anleihen fix		XS0686701953	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/2 11/03/21	USD	950.000	200.000			101,250000	825.112,59	0,35 %
Anleihen fix		XS1311099540	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/4 10/29/25	USD	550.000	400.000	900.000		100,687500	475.042,89	0,20 %
Anleihen fix		XS1717011982	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 6 1/2 11/28/27	USD	900.000	1.750.000	850.000		96,937500	748.391,59	0,32 %
Anleihen fix		XS0944707222	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 6 3/8 07/12/23	USD	650.000	250.000	650.000		103,781250	578.664,49	0,24 %
Anleihen fix		XS1910826996	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 5/8 11/21/25	USD	500.000				104,750000	449.281,58	0,19 %
Anleihen fix		XS1717013095	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 5/8 11/28/47	USD	800.000	600.000	1.000.000		91,031250	624.705,13	0,26 %
Anleihen fix		XS1566179039	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 7/8 02/16/32	USD	1.300.000	1.350.000	1.900.000		96,875000	1.080.313,10	0,46 %
Anleihen fix		XS1777972511	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7.143 02/23/30	USD	1.000.000		700.000		96,406250	826.989,06	0,35 %
Anleihen fix		US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 2.252 09/29/32	USD	200.000	200.000			101,834000	174.709,84	0,07 %
Anleihen fix		US698299BF03	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 3 7/8 03/17/28	USD	750.000	350.000	900.000		113,187500	728.206,09	0,31 %
Anleihen fix		US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/01/56	USD	500.000	500.000			124,100000	532.275,36	0,22 %
Anleihen fix		US698299BH68	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/16/50	USD	1.150.000	1.300.000	1.150.000		124,125000	1.224.479,95	0,52 %
Anleihen fix		US698299AW45	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 6 7 01/26/36	USD	550.000	1.970.000	2.220.000		144,875000	683.519,19	0,29 %
Anleihen fix		US698299AK07	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 9 3/8 04/01/29	USD	100.000	100.000	51.000		153,593750	131.755,31	0,06 %
Anleihen fix		USP75744AA38	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4 5/8 01/25/23	USD	800.000	200.000			106,481000	730.729,57	0,31 %
Anleihen fix		USP75744AE59	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4 7 03/27/27	USD	700.000	400.000	200.000		113,281250	680.221,96	0,29 %
Anleihen fix		USP75744AJ47	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4.95 04/28/31	USD	450.000	700.000	250.000		116,600000	450.096,50	0,19 %
Anleihen fix		USP75744AD76	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 5 04/15/26	USD	600.000	640.000	1.450.000		114,093750	587.229,25	0,25 %
Anleihen fix		USP75744AB11	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 6.1 08/11/44	USD	1.600.000	250.000	450.000		129,843750	1.782.114,52	0,75 %
Anleihen fix		US715638BM30	REPUBLIC OF PERU PERU 5 5/8 11/18/50	USD	1.990.000	1.990.000			160,406250	2.738.223,78	1,15 %
Anleihen fix		US715638AP79	REPUBLIC OF PERU PERU 8 3/4 11/21/33	USD	1.644.000	3.544.000	2.070.000		169,062500	2.384.205,45	1,00 %
Anleihen fix		US718286CC97	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 02/01/28	USD	100.000	100.000	3.700.000		109,897000	94.271,50	0,04 %
Anleihen fix		US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 3/4 01/14/29	USD	200.000	1.000.000	2.200.000		116,125000	199.227,96	0,08 %
Anleihen fix		US718286BZ91	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.95 01/20/40	USD	700.000	1.200.000	1.600.000		117,812500	707.430,84	0,30 %
Anleihen fix		XS1619155564	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 6 1/4 05/23/33	USD	1.450.000	600.000	950.000		101,312500	1.260.159,77	0,53 %
Anleihen fix		US836205AT15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4 7/8 04/14/26	USD	1.200.000	3.950.000	2.750.000		103,781250	1.068.303,67	0,45 %
Anleihen fix		US836205BA15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4.85 09/30/29	USD	2.100.000	4.800.000	3.400.000		99,343750	1.789.593,61	0,75 %
Anleihen fix		US836205BB97	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 3/4 09/30/49	USD	2.550.000	4.100.000	3.450.000		90,468750	1.978.943,28	0,83 %
Anleihen fix		US836205AR58	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 7/8 09/16/25	USD	1.000.000	1.000.000			109,156250	936.360,71	0,39 %
Anleihen fix		US836205AX27	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5.65 09/27/47	USD	800.000	650.000			90,531250	621.273,86	0,26 %
Anleihen fix		USY2029SAH77	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 5 7/8 07/25/22	USD	1.000.000		300.000		61,812500	530.238,04	0,22 %
Anleihen fix		USY8137FAC24	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/8 06/03/25	USD	500.000	300.000			55,500000	238.044,18	0,10 %
Anleihen fix		USY8137FAL23	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 3/4 04/18/28	USD	700.000				53,062500	318.625,35	0,13 %
Anleihen fix		USY8137FAH11	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.2 05/11/27	USD	700.000	200.000	500.000		52,968750	318.062,41	0,13 %
Anleihen fix		USY8137FAE89	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.85 11/03/25	USD	550.000	450.000	800.000		55,187500	260.374,22	0,11 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	900.000	1.200.000	300.000		77,781250	600.498,61	0,25 %
Anleihen fix		US900123BZ27	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 1/4 09/26/22	USD	700.000	1.050.000	2.550.000		100,562500	603.849,45	0,25 %
Anleihen fix		USP17625AD98	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 11.95 08/05/31	USD	5.400.000	300.000			8,750000	405.318,46	0,17 %
Anleihen fix		USP17625AA59	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 9 05/07/23	USD	4.200.000	1.500.000			8,750000	315.247,69	0,13 %
Anleihen fix		XS0828779594	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 5 3/8 09/20/22	USD	500.000	500.000			42,281250	181.347,84	0,08 %
Anleihen fix		XS1056386714	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 8 1/2 04/14/24	USD	1.000.000	1.000.000			42,125000	361.355,35	0,15 %
Anleihen fix		US760942AZ58	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 1/2 08/14/24	USD	26.507		600.000		109,187500	24.827,22	0,01 %
Anleihen fix		US917288BK78	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 01/23/31	USD	563.292	1.460.000	1.620.000		120,750000	583.465,66	0,25 %
Anleihen fix		US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 10/27/27	USD	947.483	1.800.000	1.050.000		116,906250	950.175,29	0,40 %
Anleihen fix		US760942BA98	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 5.1 06/18/50	USD	2.740.000	6.450.000	6.610.000		133,875000	3.146.622,35	1,33 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 5/8 03/21/36	USD	60.000	60.000			156,375000	80.484,67	0,03 %
Anleihen fix		US917288BA96	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 7/8 01/15/33	USD	4.594		150.000		154,687500	6.095,94	0,00 %
Anleihen fix		US77586TAE64	ROMANIA ROMANI 6 1/8 01/22/44	USD	550.000	750.000	200.000		135,281250	638.255,95	0,27 %
Anleihen fix		RU000A0JXTS9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD	600.000	1.200.000	600.000		112,500000	579.026,38	0,24 %
Anleihen fix		RU000A0JWHA4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/4 05/27/26	USD	400.000	200.000	2.000.000		114,500000	392.880,12	0,17 %
Anleihen fix		RU000A0ZYYN4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/8 03/21/29	USD	1.400.000	2.800.000	3.200.000		114,500000	1.375.080,42	0,58 %
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	1.000.000	3.400.000	3.400.000		131,843750	1.130.977,91	0,48 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	1.000.000	1.000.000			131,843750	1.130.977,91	0,48 %
Anleihen fix		RU000A1006S9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5.1 03/28/35	USD	1.800.000	1.800.000	1.200.000		121,531250	1.876.527,99	0,79 %
Anleihen fix		XS1982113208	SAUDI ARABIAN OIL CO ARAMCO 3 1/2 04/16/29	USD	2.000.000	1.100.000			110,213000	1.890.851,38	0,80 %
Anleihen fix		XS2159975619	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 2.9 10/22/25	USD	1.800.000	1.800.000			107,000000	1.652.155,26	0,70 %
Anleihen fix		XS2159975700	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/22/30	USD	400.000	1.550.000	1.150.000		109,250000	374.865,97	0,16 %
Anleihen fix		XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	USD	1.250.000	450.000	1.600.000		108,875000	1.167.435,13	0,49 %
Anleihen fix		XS1694217495	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 5/8 03/04/28	USD	800.000	800.000			111,281250	763.671,46	0,32 %
Anleihen fix		XS1791937441	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 04/17/25	USD	1.850.000	950.000	1.850.000		111,062500	1.762.518,76	0,74 %
Anleihen fix		XS2159975882	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 04/22/60	USD	500.000	3.900.000	3.400.000		122,843750	526.887,20	0,22 %
Anleihen fix		XS1508675508	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 10/26/46	USD	750.000	3.950.000	6.200.000		119,375000	768.014,15	0,32 %
Anleihen fix		XS1936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 3/8 04/16/29	USD	600.000	2.400.000	4.200.000		118,187500	608.299,38	0,26 %
Anleihen fix		USG8185TAB55	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA SINOCH 6.3 11/12/40	USD	250.000				143,875000	308.546,00	0,13 %
Anleihen fix		USG82016AP45	SINOPEC GRP DEV 2018 SINOPE 2.7 05/13/30	USD	1.000.000	1.600.000	600.000		104,195000	893.802,27	0,38 %
Anleihen fix		USG8189YAC87	SINOPEC GRP OVERSEA 2012 SINOPE 4 7/8 05/17/42	USD	1.000.000	500.000			129,406250	1.110.068,63	0,47 %
Anleihen fix		USY9384RAA87	SOCIALIST REP OF VIETNAM VIETNM 4.8 11/19/24	USD	1.284.000	900.000	1.100.000		111,684000	1.230.128,72	0,52 %
Anleihen fix		USY81647AE24	STATE BANK INDIA/LONDON SBIIN 4 3/8 01/24/24	USD	600.000				107,133000	551.402,96	0,23 %
Anleihen fix		XS2155352664	STATE OF QATAR QATAR 3 3/4 04/16/30	USD	1.370.000	1.370.000			116,468750	1.368.751,34	0,58 %
Anleihen fix		XS2155352151	STATE OF QATAR QATAR 3.4 04/16/25	USD	500.000	500.000			109,875000	471.263,14	0,20 %
Anleihen fix		XS1959337582	STATE OF QATAR QATAR 4 03/14/29	USD	2.000.000	3.450.000	2.300.000		117,250000	2.011.580,53	0,85 %
Anleihen fix		XS2155352748	STATE OF QATAR QATAR 4.4 04/16/50	USD	720.000	720.000			129,125000	797.512,33	0,34 %
Anleihen fix		XS1959337749	STATE OF QATAR QATAR 4.817 03/14/49	USD	1.050.000	900.000	3.200.000		134,843750	1.214.548,04	0,51 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	1.200.000		300.000		118,156250	1.216.277,07	0,51 %
Anleihen fix		XS1729876059	THIRD PKSTAN INTL SUKUK PKSTAN 5 5/8 12/05/22	USD	600.000				100,031250	514.850,95	0,22 %
Anleihen fix		XS0809571739	TRANSNET SOC LTD SAFTRA 4 07/26/22	USD	400.000	400.000	300.000		99,031250	339.802,70	0,14 %
Anleihen fix		XS1684378208	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD	1.300.000	250.000			95,000000	1.059.403,82	0,45 %
Anleihen fix		XS1028943089	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 5 09/23/21	USD	1.400.000	350.000	200.000		99,100000	1.190.135,11	0,50 %
Anleihen fix		XS1345632811	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 5 3/8 02/08/21	USD	500.000				99,972000	428.788,33	0,18 %
Anleihen fix		XS1496463297	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 5 3/8 10/24/23	USD	600.000				94,562500	486.703,84	0,21 %
Anleihen fix		XS1303921487	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/23	USD	500.000	3.050.000	4.300.000		103,562500	444.188,29	0,19 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	800.000	3.900.000	3.100.000		94,875000	651.082,99	0,27 %
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/24	USD	400.000				99,218750	340.446,06	0,14 %
Anleihen fix		XS1261825977	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD	1.600.000	650.000	400.000	0,250001	102,748000	352.557,28	0,15 %
Anleihen fix		US91087BAG59	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 1/2 01/31/50	USD	850.000	850.000			108,062500	787.931,59	0,33 %
Anleihen fix		US91086QBB32	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 3/4 03/08/44	USD	550.000	170.000	920.000		111,062500	523.992,07	0,22 %
Anleihen fix		US91086QBF46	UNITED MEXICAN STATES MEX 4.6 01/23/46	USD	2.100.000	3.450.000	3.500.000		108,781250	1.959.602,19	0,83 %
Anleihen fix		US91087BAL45	UNITED MEXICAN STATES MEX 5 04/27/51	USD	650.000	650.000			114,350000	637.593,82	0,27 %
Anleihen fix		US91086QBE70	UNITED MEXICAN STATES MEX 5.55 01/21/45	USD	250.000	50.000			122,437500	262.572,38	0,11 %
Anleihen fix		XS0559915961	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	2.120.000	1.350.000	600.000		118,593750	2.156.712,42	0,91 %
Stufenzinsanleihen		US040114HU71	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 1/8 01/09/38	USD	1.752.547	1.752.547			37,375000	561.882,43	0,24 %
Stufenzinsanleihen		US040114HS26	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 1/8 07/09/30	USD	2.861.500	2.861.500			36,750000	902.081,28	0,38 %
Stufenzinsanleihen		US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 1/8 07/09/35	USD	1.925.000	2.425.000	500.000		32,700000	539.974,27	0,23 %
Stufenzinsanleihen		US040114HW38	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 1/8 07/09/46	USD	2.182.500	2.182.500			32,500000	608.460,22	0,26 %
Stufenzinsanleihen		XS2214237807	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/30	USD	1.880.400	1.880.400			66,250000	1.068.638,22	0,45 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Stufenzinsanleihen		XS2214238441	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/35	USD	1.764.280	3.764.280	2.000.000		55,250000	836.169,59	0,35 %
Stufenzinsanleihen		XS2214239175	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD	1.281.200	1.281.200			49,500000	544.022,30	0,23 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	82.500			0,255000	115,400000	20.825,46	0,01 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										228.406.063,76	96,22 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	29.000.000				109,841000	960.443,89	0,40 %
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH	29.000.000				109,397000	956.561,58	0,40 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										1.917.005,47	0,80 %
Summe Wertpapiervermögen										230.323.069,23	97,02 %
Anleihenfutures		FTN120201221	US 10YR NOTE (CBT)Dec20 TYZ0 PIT	USD	-120				138,406250	78.811,92	0,03 %
Währungsfutures		0FEC20201214	EURO FX CURR FUT Dec20 ECZ0 PIT	USD	1.354				1,167100	-3.671.741,37	-1,55 %
Währungsfutures		0FEC20201214	EURO FX CURR FUT Dec20 ECZ0 PIT	USD	35				1,167100	-33.401,24	-0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-3.626.330,69	-1,53 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	2.900.000				1,165776	19.591,48	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-41.800.000				1,165768	-245.956,65	-0,10 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-226.365,17	-0,10 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-616.970,57	-0,26 %
				HUF						1,45	0,00 %
				ILS						0,25	0,00 %
				MXN						561,09	0,00 %
				RUB						-4,27	-0,00 %
				TRY						2.748,57	0,00 %
				USD						9.004.130,60	3,79 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										8.390.467,12	3,53 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.855.105,75	1,20 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-42,23	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										2.855.063,52	1,20 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-326.279,42	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-326.279,42	-0,14 %
Summe Fondsvermögen										237.389.624,60	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KK99	I	Ausschüttung	EUR	201,22	69.019,617
AT0000A0PG67	S	Ausschüttung	EUR	93,20	101.767,036
AT0000636733	R	Ausschüttung	EUR	104,59	521.921,880
AT0000A1U792	RZ	Ausschüttung	EUR	98,26	30.670,237
AT0000636741	R	Thesaurierung	EUR	187,35	543.578,243
AT0000A1U784	RZ	Thesaurierung	EUR	101,49	297.201,394
AT0000A0FT23	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	230,90	18.742,956
AT0000636758	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	214,79	93.303,960
AT0000A1U7A4	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	103,41	340,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 30.10.2020
XS1807201899	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 3 3/8 04/21/25	EUR	500.000
XS2214239175	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD	1.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.10.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Ungarische Forint	HUF	367,725000
Israelische Shekel	ILS	3,988100
Mexikanische Pesos	MXN	24,927800
Russische Rubel	RUB	92,241500
Türkische Lire	TRY	9,662050
Ukrainische Hryvnia	UAH	33,165800
Amerikanische Dollar	USD	1,165750

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1567439689	BNQ CEN TUNISIA INT BOND BTUN 5 5/8 02/17/24	EUR			100.000
Anleihen fix		XS1901183043	BNQ CEN TUNISIA INT BOND BTUN 6 3/4 10/31/23	EUR		300.000	300.000
Anleihen fix		XS2078533218	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 0 1/2 11/12/31	EUR		600.000	600.000
Anleihen fix		XS1791704189	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD HAOHUA 1 3/4 06/14/22	EUR		700.000	1.950.000
Anleihen fix		XS1117298916	CROATIA CROATI 3 03/11/25	EUR		250.000	1.280.000
Anleihen fix		XS1810775145	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1 3/4 04/24/25	EUR		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1647481206	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.15 07/18/24	EUR		100.000	200.000
Anleihen fix		XS1958534528	REPUBLIC OF POLAND POLAND 1 03/07/29	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1346201889	REPUBLIC OF POLAND POLAND 2 3/8 01/18/36	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 01/15/24	EUR		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.2 02/16/26	EUR		1.200.000	2.800.000
Anleihen fix		XS2104886341	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 1/8 01/17/30	EUR		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1751001139	UNITED MEXICAN STATES MEX 1 3/4 04/17/28	EUR		400.000	400.000
Anleihen fix		XS1054418600	UNITED MEXICAN STATES MEX 3 5/8 04/09/29	EUR		420.000	1.420.000
Anleihen fix		XS2057866191	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 1/8 09/30/49	USD		900.000	3.900.000
Anleihen fix		USP14486AD93	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 5 1/2 07/12/20	USD		250.000	250.000
Anleihen fix		USP14623AB16	BANCO NAL COSTA RICA BNALCR 6 1/4 11/01/23	USD			1.500.000
Anleihen fix		USP31389AY82	CORP FINANCIERA DE DESAR COFIDE 4 3/4 02/08/22	USD			950.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		USP3699PGF82	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 5 5/8 04/30/43	USD			400.000
Anleihen fix		USP3699PGH49	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7 04/04/44	USD			850.000
Anleihen fix		XS0997000251	CROATIA CROATI 6 01/26/24	USD		1.500.000	3.100.000
Anleihen fix		USP3579ECB13	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 07/19/28	USD			500.000
Anleihen fix		US105756CA66	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 1/2 05/30/29	USD		4.500.000	4.800.000
Anleihen fix		US105756CB40	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 3/4 01/14/50	USD		2.857.000	2.857.000
Anleihen fix		US105756BB58	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 8 1/4 01/20/34	USD			200.000
Anleihen fix		XS1196517434	IVORY COAST IVCYST 6 3/8 03/03/28	USD			400.000
Anleihen fix		XS1713475132	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTKZ 4.85 11/17/27	USD			100.000
Anleihen fix		XS1405770220	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5 3/4 01/31/27	USD		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		XS0559237796	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.1 10/04/22	USD		200.000	1.350.000
Anleihen fix		XS0707820659	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.6 11/27/26	USD			1.920.000
Anleihen fix		XS1196419854	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.65 02/26/30	USD			1.300.000
Anleihen fix		XS1586230051	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.85 03/23/27	USD		1.750.000	1.750.000
Anleihen fix		XS0250882478	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 8 1/4 04/12/21	USD		2.200.000	2.200.000
Anleihen fix		XS1575967218	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 3/8 03/08/27	USD		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1750113661	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 5/8 01/17/28	USD		2.400.000	2.400.000
Anleihen fix		XS1577964536	OMGRID FUNDING LTD OMGRID 5.196 05/16/27	USD		750.000	750.000
Anleihen fix		USP78625EA73	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.95 01/28/31	USD		1.600.000	1.600.000
Anleihen fix		USP78625DY68	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69 01/23/50	USD			150.000
Anleihen fix		USY68856AN67	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 3 1/2 03/18/25	USD		1.100.000	2.690.000
Anleihen fix		USY68856AB20	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 7 7/8 05/22/22	USD		250.000	250.000
Anleihen fix		XS1566193295	PROVINCIA DE BUENOS AIRES BUENOS 6 1/2 02/15/23	USD			900.000
Anleihen fix		XS1433314314	PROVINCIA DE BUENOS AIRES BUENOS 7 7/8 06/15/27	USD			1.550.000
Anleihen fix		XS1819680288	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 1/4 05/09/28	USD		1.800.000	3.600.000
Anleihen fix		XS2083302419	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 11/26/29	USD		1.800.000	1.800.000
Anleihen fix		XS1318576086	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 9 1/2 11/12/25	USD			2.550.000
Anleihen fix		US040114HP86	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 4 5/8 01/11/23	USD		1.450.000	1.450.000
Anleihen fix		US040114HK99	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 5 5/8 01/26/22	USD		1.300.000	5.000.000
Anleihen fix		US040114HQ69	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 5 7/8 01/11/28	USD		2.950.000	3.750.000
Anleihen fix		US040114GW47	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 6 7/8 04/22/21	USD			800.000
Anleihen fix		US040114GL81	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 8.28 12/31/33	USD			1.650.000
Anleihen fix		XS1634369067	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6 7/8 02/28/23	USD		500.000	500.000
Anleihen fix		XS1634369224	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 7 5/8 06/29/27	USD			300.000
Anleihen fix		US168863BP27	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 5/8 10/30/42	USD		1.050.000	1.050.000
Anleihen fix		US195325CX13	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 4 1/2 01/28/26	USD		200.000	200.000
Anleihen fix		XS1821416234	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 5/8 05/16/29	USD			1.100.000
Anleihen fix		USP5015VAD84	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 5 3/4 06/06/22	USD			1.150.000
Anleihen fix		USY20721BN86	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 01/08/26	USD		2.750.000	3.600.000
Anleihen fix		USY20721BU20	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 07/18/47	USD			1.000.000
Anleihen fix		US455780CF11	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4.1 04/24/28	USD		800.000	800.000
Anleihen fix		US718286CB15	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.7 02/02/42	USD			1.400.000
Anleihen fix		US718286AY36	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 9 1/2 02/02/30	USD			50.000
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD		2.450.000	2.450.000
Anleihen fix		XS0893103852	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 4 7/8 02/25/20	USD			226.000
Anleihen fix		XS0680231908	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 7 1/4 09/28/21	USD			909.000
Anleihen fix		USY2029SAG94	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/4 07/27/21	USD			1.300.000
Anleihen fix		USY8137FAP37	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 7.85 03/14/29	USD			1.000.000
Anleihen fix		US900123CY43	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 1/4 03/13/30	USD		3.800.000	3.800.000
Anleihen fix		US900123CF53	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 03/22/24	USD		1.500.000	2.600.000
Anleihen fix		US900123CW86	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.6 11/14/24	USD		500.000	500.000
Anleihen fix		US900123CG37	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 5/8 02/17/45	USD		2.450.000	2.450.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		US900123CV04	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6.35 08/10/24	USD		400.000	2.500.000
Anleihen fix		US900123CT57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 5/8 04/26/29	USD		2.200.000	2.200.000
Anleihen fix		US760942AY83	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 1/8 11/20/45	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS0764220017	RUSSIAN RAIL(RZD CAP) RURAIL 5.7 04/05/22	USD			1.500.000
Anleihen fix		XS1982113463	SAUDI ARABIAN OIL CO ARAMCO 4 1/4 04/16/39	USD		300.000	2.000.000
Anleihen fix		USY9374MAF06	SOCIALIST REP OF VIETNAM VIETNM 6 3/4 01/29/20	USD			220.000
Anleihen fix		USG8450LAJ38	STATE GRID OVERSEAS INV CHGRID 3 1/2 05/04/27	USD		1.100.000	2.650.000
Anleihen fix		XS1303925470	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/25	USD		500.000	3.050.000
Anleihen fix		US91087BAE02	UNITED MEXICAN STATES MEX 3 3/4 01/11/28	USD			400.000
Anleihen fix		US91087BAK61	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 3/4 04/27/32	USD		700.000	700.000
Anleihen fix		US91086QAZ19	UNITED MEXICAN STATES MEX 5 3/4 10/12/10	USD		800.000	800.000
Anleihen fix		US91086QAV05	UNITED MEXICAN STATES MEX 6.05 01/11/40	USD		100.000	1.200.000
Anleihen fix		XS0524610812	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.902 07/09/20	USD		1.345.000	3.800.000
Stufenzinsanleihen		XS1080330704	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD		1.700.000	4.000.000
Stufenzinsanleihen		XS1458514673	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD		1.700.000	1.700.000
Stufenzinsanleihen		XS1707041262	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD		350.000	2.300.000
Stufenzinsanleihen		XS1755429732	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD		200.000	2.450.000
Stufenzinsanleihen		XS1929376710	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD		2.700.000	2.700.000

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,39 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 934.823,99 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,41 %

Zum Stichtag 31.10.2020 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.10.2020	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 30.10.2020	Anteil am Fondsvermögen
XS1807201899	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 3 3/8 04/21/25	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Montenegro	b	500.000	509.501,71	0,21 %
XS2214239175	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Ecuador	b	1.000.000	425.322,28	0,18 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

Raiffeisen Bank International AG (als anerkanntes Wertpapierleihesystem im Sinne des § 84 InvFG)

- Angaben über Art und Höhe der vom Investmentfonds erhaltenen Sicherheiten, die auf das Gegenparteienrisiko anrechenbar sind:

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 30.10.2020	Kurswert in Portfoliowährung
XS1979297238	BANK OF CHINA/FRANKFURT BCHINA 0 1/4 04/17/22	LISTED	EUR	Anleihen	Bank of China Ltd/Frankfurt	a	4.000.000	4.001.929,60

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten hat:

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

- Verwahrung von Sicherheiten, die der Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften gestellt hat:

Im Rahmen der gesetzlichen Vorgaben (§ 84 InvFG) ist die Verwaltungsgesellschaft lediglich berechtigt, Wertpapiere an Dritte zu verleihen. Sie ist jedoch nicht berechtigt, Wertpapiere zu entleihen. Daher werden vom Investmentfonds im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften keine Sicherheiten gestellt.

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 5.081,19 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2019 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	249
Anzahl der Risikoträger	86
fixe Vergütungen	23.266.854,30
variable Vergütungen (Boni)	2.453.040,49
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	25.719.894,79
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.450.304,51
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.287.369,16
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.994.874,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	259.423,17
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.991.971,77

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgelteleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 23.11.2020 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 28.07.2020 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 29. Jänner 2021

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Rainer Schnabl



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, 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. Oktober 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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 bedeutender Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 29. Jänner 2021

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf my.oekb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage my.oekb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung dargestellt. Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate) in Emerging-Markets Anleihen. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen.

Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als Euro lauten, sind mit insgesamt 30 vH des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 vH 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.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren 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 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Jänner der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszusahlen, 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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer 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 Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

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

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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: | Moskau (RTS Stock Exchange);
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 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, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

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.

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH