

Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2020 – 31.10.2021

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	15
Vermögensaufstellung in EUR per 29.10.2021	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	28
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	29
Bestätigungsvermerk	32
Steuerliche Behandlung	35
Fondsbestimmungen	36
Anhang	42

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.11.2020 bis 31.10.2021 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.10.2021 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2019	31.10.2020	31.10.2021
Fondsvermögen gesamt in EUR	300.837.743,01	237.389.624,60	252.361.929,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	203,55	201,22	195,00
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	211,69	209,27	195,00
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	97,71	93,20	90,46
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	100,89	96,23	90,46
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	107,38	104,59	103,33
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	111,68	108,77	103,33
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	100,28	98,26	97,30
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	100,28	98,26	97,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	188,84	187,35	189,02
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	196,39	194,84	189,02
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	101,65	101,49	101,70
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	101,65	101,49	101,70
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	231,27	230,90	234,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	240,52	240,14	234,41
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	216,50	214,79	216,71
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	225,16	223,38	216,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	103,58	103,41	104,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	103,58	103,41	104,99
		15.01.2021	17.01.2022
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		9,4600	2,5100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,2900	0,2800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,2500	2,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,5000	2,2000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,3544	0,3326
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		11,6694	0,9787
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		5,5731	0,8573
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		15,7616	2,6638
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		13,3796	1,1225
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		7,0589	1,1926

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.11.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2020	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.04.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.05.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.06.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2021	0,2800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2021	0,2800

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 31.10.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2021
AT0000A1KK99 (I) A	69.019,617	6.439,013	-14.291,000	61.167,630
AT0000A0PG67 (S) A	101.767,036	20.575,661	-17.991,043	104.351,654
AT0000636733 (R) A	521.921,880	8.902,696	-137.507,824	393.316,752
AT0000A1U792 (RZ) A	30.670,237	1.018,609	-5.151,161	26.537,685
AT0000636741 (R) T	543.578,243	657.274,641	-505.663,062	695.189,822
AT0000A1U784 (RZ) T	297.201,394	29.804,552	-11.677,837	315.328,109
AT0000A0FT23 (I) VTA	18.742,956	12.851,855	-7.336,357	24.258,454
AT0000636758 (R) VTA	93.303,960	126.184,791	-133.806,995	85.681,756
AT0000A1U7A4 (RZ) VTA	340,000	0,000	0,000	340,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.706.171,862

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	201,22
Ausschüttung am 15.01.2021 (errechneter Wert: EUR 198,73) in Höhe von EUR 9,4600, entspricht 0,047602 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	195,00
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0476 x 195,00)	204,28
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,52
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	93,20
Zwischenausschüttung am 16.11.2020 (errechneter Wert: EUR 95,33) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,003042 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.12.2020 (errechneter Wert: EUR 96,29) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,003012 Anteilen	
Ausschüttung am 15.01.2021 (errechneter Wert: EUR 95,38) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,003040 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.02.2021 (errechneter Wert: EUR 95,41) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,002935 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2021 (errechneter Wert: EUR 91,68) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003054 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.04.2021 (errechneter Wert: EUR 91,99) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003044 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.05.2021 (errechneter Wert: EUR 92,39) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003031 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.06.2021 (errechneter Wert: EUR 93,60) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,002991 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2021 (errechneter Wert: EUR 92,78) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003018 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2021 (errechneter Wert: EUR 92,51) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003027 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.09.2021 (errechneter Wert: EUR 93,23) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003003 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2021 (errechneter Wert: EUR 90,30) in Höhe von EUR 0,2800, entspricht 0,003101 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	90,46
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,003 x 1,003 x 1,003 x 1,0029 x 1,0031 x 1,003 x 1,003 x 1,003 x 1,003 x 1,003 x 1,0031 x 90,46)	93,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,60
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,64
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	104,59
Ausschüttung am 15.01.2021 (errechneter Wert: EUR 105,82) in Höhe von EUR 2,2500, entspricht 0,021263 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,33
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0213 x 103,33)	105,53
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	0,94
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,90

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	98,26
Ausschüttung am 15.01.2021 (errechneter Wert: EUR 99,16) in Höhe von EUR 2,5000, entspricht 0,025212 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,30
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0252 x 97,30)	99,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,52

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	187,35
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	189,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,89

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,49
Auszahlung am 15.01.2021 (errechneter Wert: EUR 103,64) in Höhe von EUR 1,3544, entspricht 0,013068 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,70
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0131 x 101,70)	103,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,52

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	230,90
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	234,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,51
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,52

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	214,79
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	216,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,92
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	0,89

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	103,41
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,58

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

1,53

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 Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2020 (1.676.545,323 Anteile)	237.389.624,60
Ausschüttung am 15.01.2021 (EUR 9,4600 x 69.506,037 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99))	-657.527,11
Zwischenausschüttung am 16.11.2020 (EUR 0,2900 x 100.697,370 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.202,24
Zwischenausschüttung am 15.12.2020 (EUR 0,2900 x 100.794,372 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.230,37
Ausschüttung am 15.01.2021 (EUR 0,2900 x 101.392,159 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.403,73
Zwischenausschüttung am 15.02.2021 (EUR 0,2800 x 102.018,043 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-28.565,05
Zwischenausschüttung am 15.03.2021 (EUR 0,2800 x 103.909,618 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.094,69
Zwischenausschüttung am 15.04.2021 (EUR 0,2800 x 105.534,964 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.549,79
Zwischenausschüttung am 17.05.2021 (EUR 0,2800 x 106.366,324 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.782,57
Zwischenausschüttung am 15.06.2021 (EUR 0,2800 x 106.636,250 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.858,15
Zwischenausschüttung am 15.07.2021 (EUR 0,2800 x 104.957,573 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.388,12
Zwischenausschüttung am 16.08.2021 (EUR 0,2800 x 104.493,007 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.258,04
Zwischenausschüttung am 15.09.2021 (EUR 0,2800 x 105.731,151 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.604,72
Zwischenausschüttung am 15.10.2021 (EUR 0,2800 x 104.612,340 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-29.291,46
Ausschüttung am 15.01.2021 (EUR 2,2500 x 505.326,029 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733))	-1.136.983,57
Ausschüttung am 15.01.2021 (EUR 2,5000 x 30.074,400 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792))	-75.186,00
Auszahlung am 15.01.2021 (EUR 1,3544 x 297.148,443 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784))	-402.457,85
Ausgabe von Anteilen	163.250.127,04
Rücknahme von Anteilen	-148.253.313,14
Anteiliger Ertragsausgleich	-306.487,44
Fondsergebnis gesamt	2.906.361,46
Fondsvermögen am 31.10.2021 (1.706.171,862 Anteile)	252.361.929,06

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	13.109.836,26
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-535,44
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	1.300,65
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-5.603,40
Zustimmungsgebühr (consent payment)	28.258,35
	13.133.256,42
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-3.151.684,36
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-138.325,27
Abschlussprüferkosten	-7.536,78
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-900,00
Depotgebühr	-202.784,00
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-18.271,39
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-416,29
Kosten für Sicherheitenmanagement	-4.232,31
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-19.158,90
	-3.543.309,30
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.589.947,12
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	4.048.192,08
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	14.624.191,44
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-5.729.019,25
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-21.189.619,35
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-8.246.255,08
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.343.692,04

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.256.181,98
	1.256.181,98

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	306.487,44	
		306.487,44
Fondsergebnis gesamt		2.906.361,46

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 200.239,06 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nach einem außergewöhnlichen Jahr 2020 präsentieren sich die Finanzmärkte 2021 sehr viel ruhiger. Die Aktienkurse legten dabei bislang fast überall kräftig zu, oft um 20 % und mehr. Zentral- und osteuropäische, sowie österreichische Aktien zeigen sich mit besonders starken Wertzuwächsen von über 30 %. Erwartungen einer Rückkehr zur Normalität und eines globalen Wirtschaftsaufschwungs haben auch die Aktienkurse von stark konjunkturabhängigen (zyklischen) Unternehmen beflügelt sowie die Aktien vieler Firmen, die unter der Pandemie besonders gelitten haben. Eine markante Ausnahme bilden viele Schwellenländer-Aktienmärkte in Asien und Lateinamerika, die den entwickelten Börsen stark hinterherhinken und gegenüber dem Jahreswechsel 2020/2021 zum Teil sogar im Minus sind. An den Anleihemärkten kam es vor allem in den USA in den ersten Monaten des Jahres zu einem recht kräftigen Renditeanstieg und entsprechend rückläufigen Kursen bei US-Staatsanleihen mit langen Laufzeiten. Das farbte auch auf Anleihen aus Schwellenländern und in etwas geringerem Maße auf die europäischen Anleihemärkte ab. Nach einer vorübergehenden Erholung fielen die Kurse zuletzt wieder zurück, liegen aber zumeist über den Tiefs vom Frühjahr. Euro-Staatsanleihen zeigen für die ersten 10 Monate einen negativen Ertrag, ebenso Anleihen aus Schwellenländern. Euro-Unternehmensanleihen guter Bonität liegen nur leicht im Minus und Euro-HighYield-Anleihen verzeichnen sogar Zugewinne. Nach wie vor sind die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken die zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Rohstoffe setzten ihren Aufwärtstrend aus dem vergangenen Jahr fort. Der 2020 extrem stark gefallene Ölpreis liegt inzwischen weit höher als unmittelbar vor der Pandemie und auch die Erdgasnotierungen haben massiv zugelegt. Viele Industriemetalle verzeichnen ebenfalls kräftige Zugewinne. Der Goldpreis hingegen tendiert seit dem Spätsommer 2020 unter Schwankungen seitwärts bis leicht abwärts. Zur Überraschung vieler Marktteilnehmer wertete der US-Dollar heuer gegenüber dem Euro auf, und liegt inzwischen um mehr als 5 % im Plus.

In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder darunter. Zusätzlich kaufen die dortigen Zentralbanken in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete allerdings schon vor über 10 Jahren. Er wurde durch die Pandemie lediglich verstärkt und beschleunigt. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, blieb eine globale geldpolitische Wende aus. Angesichts steigender Inflationsraten haben inzwischen die Notenbanken vor allem in etlichen Schwellenländern mit Zinsanhebungen begonnen. Offen ist, wie die Notenbanken in den USA, der Eurozone und Japan künftig auf etwaige stärkere Inflationsanstiege antworten werden. Denn angesichts der gewaltigen Schuldenberge im Finanzsystem haben sie deutlich geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Das Renditeniveau ist trotz der jüngsten Renditeanstiege im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief, aber nicht mehr so extrem wie noch zu Jahresbeginn. Handelten damals Anleihen im Gegenwert von rund 18 Billionen Dollar mit negativen Nominalrenditen, sind es inzwischen „nur“ noch rund 11 Billionen Dollar. Die sehr niedrigen Anleiherenditen stellen gleichwohl weiterhin eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in vor kurzem noch kaum vorstellbarem Umfang versuchen Regierungen und Notenbanken, die schlimmsten volkswirtschaftlichen Verwerfungen der Pandemie abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Diese riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der ja noch längst nicht besiegten Pandemie fortwirken und vermutlich durch weitere Fiskalprogramme gegen den Klimawandel ergänzt bzw. ersetzt werden. Sie werden sich auf einzelne Branchen und Unternehmen 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 in der Berichtsperiode Gewinne erzielen. Aufgrund des nach oben tendierenden globalen Renditetrends mussten Emerging-Markets-Anleihen zwischenzeitlich jedoch stärkere Kursrückgänge hinnehmen. Insbesondere gegen Ende der Berichtsperiode mussten nach durch gesunkene Risikoaufschläge zwischenzeitlich besseren Performancezahlen Rückschläge hingenommen werden.

Mit der Abwahl Donald Trumps als US-Präsident Anfang November 2020 und den anhaltend hohen Hoffnungen auf den baldigen Start der globalen Impfkampagne gegen das Coronavirus konnten Emerging-Markets-Anleihen durchwegs starke Zugewinne erzielen. Zudem beflügelte die Aussicht auf ein weiteres Konjunkturpaket in den USA sowie die Möglichkeit einer Senatsmehrheit durch die Demokraten die globalen Finanzmärkte. Entgegen Asien, das mit der vorläufigen Überwindung der Coronavirus-Pandemie mit bessern Wirtschaftsdaten aufwarten kann, verschlechterten sich die realökonomischen Aussichten in Afrika oder Lateinamerika aufgrund steigender Fallzahlen und härteren Gegenmaßnahmen in Form von Lock-Downs. Dagegen setzte China seinen Erholungspfad beständig fort und zeigt neben dem Wiedererlangen von Vorkrisenniveaus eine breite auch den Dienstleistungssektor umfassende wirtschaftliche Erholung.

Die voranschreitende globale Erholung, erste durchschlagende Erfolge der Impfungen und der insbesondere in den USA kräftige Impffortschritt gepaart mit leicht inflationären Tendenzen aufgrund der Verwerfungen im internationalen Handel ließ die US-Dollar-Zinsen im 1. Quartal 2021 ansteigen und brachte die absolute Performance von Hartwährungsanleihen unter Druck. Nach dem schwachen 1. Quartal 2021 konnten Emerging-Markets-Anleihen durch die global abflauenden Inflationsdiskussion wieder zulegen. Insbesondere die zurückhaltende Haltung der US-Notenbank unterstützte langfristige US-Dollar-Zins- und Risikoveranlagungen. Die erste Phase der Berichtsperiode war deswegen von einem starken Erholungstrend von höherverzinslichen Anlagen gekennzeichnet, der Zinsaufschlag für Emerging-Markets-Staatsanleihen reduzierte sich merklich auf das Jahresausgangsniveau. Zudem schwächte sich die Dynamik in China merklich ab und unterstützte die Erwartung tiefer globaler Zinsen zusätzlich. Noch vor Beginn des 3. Quartals verkündete die US-Notenbanken einen Meinungsumschwung. Sie stellte die Inflationsentwicklung stärker in den Mittelpunkt ihrer Überlegungen und kündigte einen Start der schrittweisen Reduktion des Anleihekaufprogramms mit Jahresende 2021 an. Bei wieder leicht ausweitenden Zinsaufschlägen konnten aufgrund der weiter zurückgehenden langfristigen US-Dollar-Zinsen der positive Ertrag gehalten werden. Erst gegen Ende Berichtsperiode mit einer wiederaufflammenden Inflationsdiskussion sowie dem eindeutiger werdenden Beginn der schrittweisen Reduktion des Anleihekaufprogramms setzte vermehrte Verkaufsdruck bei Risikoveranlagungsklassen im Anleihebereich ein. Dies brachte Emerging-Markets-Anleihen verstärkt unter Druck. Zunehmende Befürchtungen über den chinesischen Wirtschaftsausblicks aufgrund des angeschlagenen Immobilienmarkts und vermehrter Energieausfälle, die dem Zurückdrängen der Kohle als Primärenergieträger geschuldet sind, taten ihr Übriges. Zu Beginn des Berichtszeitraumes war der Fonds defensiv positioniert, was im Zuge des steigenden Risikosentiments im November 2020 noch gedreht wurde. In der weiteren Folge war der Fonds durchwegs mit einem höheren Risiko ausgestattet. Entgegen der defensiven konnten aus der offensiveren Positionierung Zusatzerträge lukriert werden, die jedoch in den Schwächephasen wieder abgegeben werden mussten. Im 1. Quartal 2021 profitierte der Fonds zudem von einer generell reduzierten US-Dollar-Zinsreagibilität. Die Übergewichtung von Sub BBB-Anleihen versus BBB und A-Rating-Anleihen, die im gesamten Jahr 2021 beibehalten wurde, zeigte im Verlauf des Veranlagungsjahres aufgrund der höheren Korrelation von höheren Ratingklassen mit der US-Dollar-Zinsentwicklung keine Zusatzgewinne.

Positionen in Kernmärkten wie Kasachstan, Türkei, Indonesien, Ägypten und Ukraine waren in der Berichtsperiode nicht erfolgreich, zudem trugen die reduzierte Position in Angola nicht zur Performance bei. Zugewinne konnten durch den Abbau der Anleihen aus Ländern wie Philippinen, Brasilien, der Reduktion des Mittleren Ostens – hier insbesondere Saudi Arabien, Qatar und Abu Dhabi – und Asiens insbesondere im 1. Quartal erwirtschaftet werden. Erhöhte Positionen in Bolivien, Pakistan, Kamerun, Mexico, Ukraine und Venezuela konnten positiv zum Ergebnis beitragen. Regional wurde die starke Übergewichtung von Osteuropa gegen den Mittleren Osten sowie die Übergewichtung Lateinamerikas gegenüber Asien beibehalten. Aus beiden Regionalabweichungen konnten keine Zusatzgewinne erzielt werden. In Summe ergab sich über die Berichtsperiode hinweg eine negative relative Performanceabweichung. Die Risikoprämien für Emerging-Markets-Anleihen bleiben aktuell ein Spielball der US-Notenbankpolitik und dadurch ausgelösten Kapitalflüssen, dem zukünftigen globalen Wachstumsbild und der Covid19-Krise sowie möglicher weiterer Lock-Downs besonders in China.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte getätigt.

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	25.051.232,75	9,93 %
Anleihen fix		UAH	1.985.223,63	0,79 %
Anleihen fix		USD	208.478.409,49	82,61 %
Summe Anleihen fix			235.514.865,87	93,32 %
Stufenzinsanleihen		USD	9.147.738,46	3,62 %
Summe Stufenzinsanleihen			9.147.738,46	3,62 %
Summe Wertpapiervermögen			244.662.604,33	96,95 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.995.893,51	-0,79 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			337.365,43	0,13 %
Summe Derivative Produkte			-1.658.528,08	-0,66 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.579.485,73	0,63 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			4.747.099,86	1,88 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			6.326.585,59	2,51 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.371.939,99	1,34 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			-47,56	-0,00 %
Summe Abgrenzungen			3.371.892,43	1,34 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-340.625,22	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-340.625,22	-0,13 %
Summe Fondsvermögen			252.361.929,06	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 29.10.2021

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1980255936	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 6 3/8 04/11/31	EUR	2.400.000	2.400.000			94,808000	2.275.392,00	0,90 %
Anleihen fix		XS2023698553	BNQ CEN TUNISIA INT BOND BTUN 6 3/8 07/15/26	EUR	480.000	100.000	100.000		80,182000	384.873,60	0,15 %
Anleihen fix		XS2078535346	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1 11/12/39	EUR	100.000		400.000		97,578000	97.578,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1428088626	CROATIA CROATI 3 03/20/27	EUR	250.000	200.000	300.000		113,814000	284.535,00	0,11 %
Anleihen fix		XS1793329225	IVORY COAST IVCST 5 1/4 03/22/30	EUR	400.000		150.000		102,762000	411.048,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2064786754	IVORY COAST IVCST 5 7/8 10/17/31	EUR	350.000				103,829000	363.401,50	0,14 %
Anleihen fix		XS2064786911	IVORY COAST IVCST 6 7/8 10/17/40	EUR	400.000	100.000	100.000		104,917000	419.668,00	0,17 %
Anleihen fix		XS2080771806	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 1 1/2 11/27/31	EUR	810.000		250.000		91,728000	742.996,80	0,29 %
Anleihen fix		XS1744744191	NORTH MACEDONIA MACEDO 2 3/4 01/18/25	EUR	500.000				104,124000	520.620,00	0,21 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	710.000	140.000	250.000		108,503000	770.371,30	0,31 %
Anleihen fix		XS1891336932	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 2 7/8 10/25/25	EUR	150.000				106,937500	160.406,25	0,06 %
Anleihen fix		XS1172947902	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 1 7/8 04/21/22	EUR	400.000		1.700.000		100,461000	401.844,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR	400.000				93,594000	374.376,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1824425182	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 5/8 11/24/25	EUR	200.000				100,878000	201.756,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR	500.000				100,820000	504.100,00	0,20 %
Anleihen fix		XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 06/16/27	EUR	550.000	100.000	100.000		106,813000	587.471,50	0,23 %
Anleihen fix		XS2360598630	REPUBLIC OF CAMEROON REPCAM 5.95 07/07/32	EUR	1.600.000	1.930.000	330.000		97,457000	1.559.312,00	0,62 %
Anleihen fix		XS1385239006	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 7/8 03/22/26	EUR	1.200.000				109,635000	1.315.620,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1.4 10/30/31	EUR	350.000		100.000		100,156000	350.546,00	0,14 %
Anleihen fix		XS1432493440	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3 3/4 06/14/28	EUR	100.000		200.000		116,579000	116.579,00	0,05 %
Anleihen fix		XS2050933626	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	600.000		200.000		100,348000	602.088,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1901718335	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR	560.000	60.000	450.000		110,643000	619.600,80	0,25 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	1.530.000	2.130.000	600.000		92,258000	1.411.547,40	0,56 %
Anleihen fix		XS1373156618	REPUBLIC OF PERU PERU 3 3/4 03/01/30	EUR	425.000	100.000	1.700.000		118,261000	502.609,25	0,20 %
Anleihen fix		XS2333676133	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 5 3/8 06/08/37	EUR	490.000	490.000			96,237000	471.561,30	0,19 %
Anleihen fix		XS2015296465	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 1/2 06/26/29	EUR	1.300.000	440.000	850.000		98,048000	1.274.624,00	0,51 %
Anleihen fix		XS2308620793	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1.65 03/03/33	EUR	400.000	500.000	100.000		93,840000	375.360,00	0,15 %
Anleihen fix		XS2170186923	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 3 1/8 05/15/27	EUR	350.000		400.000		108,591000	380.068,50	0,15 %
Anleihen fix		XS1892141620	ROMANIA ROMANI 2 7/8 03/11/29	EUR	150.000	950.000	800.000		107,894000	161.841,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1768074319	ROMANIA ROMANI 3 3/8 02/08/38	EUR	100.000		200.000		102,317000	102.317,00	0,04 %
Anleihen fix		XS1313004928	ROMANIA ROMANI 3 7/8 10/29/35	EUR	900.000	2.550.000	1.650.000		109,419000	984.771,00	0,39 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	1.630.000	1.330.000	430.000		116,373000	1.896.879,90	0,75 %
Anleihen fix		XS2024540622	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 0 3/4 07/09/27	EUR	280.000		300.000		102,231000	286.246,80	0,11 %
Anleihen fix		XS2024543055	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 2 07/09/39	EUR	1.430.000				104,592000	1.495.665,60	0,59 %
Anleihen fix		XS2363910436	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 1/4 08/12/36	EUR	2.415.000	2.415.000			96,875000	2.339.531,25	0,93 %
Anleihen fix		XS1974394758	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 7/8 04/08/39	EUR	300.000				101,342000	304.026,00	0,12 %
Anleihen fix		XS0906085179	1MDB GLOBAL INVESTMENTS OGIMK 4.4 03/09/23	USD	2.500.000		1.000.000		100,331250	2.148.144,78	0,85 %
Anleihen fix		XS1709535097	ABU DHABI CRUDE OIL ADNOSH 4.6 11/02/47	USD	1.300.000	200.000	300.000		116,500000	1.297.049,63	0,51 %
Anleihen fix		XS2125308168	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 1/8 04/16/30	USD	1.500.000	2.000.000	1.950.000		107,800000	1.384.832,78	0,55 %
Anleihen fix		XS2125308242	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 7/8 04/16/50	USD	1.125.000	1.700.000	1.250.000		114,831250	1.106.368,83	0,44 %
Anleihen fix		XS1558077845	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 6 1/8 01/31/22	USD	1.250.000	200.000			100,662000	1.077.613,15	0,43 %
Anleihen fix		XS1558078736	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7 1/2 01/31/27	USD	950.000	3.100.000	3.500.000		103,500000	842.075,96	0,33 %
Anleihen fix		XS2079842642	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7.0529 01/15/32	USD	1.000.000	1.200.000	1.500.000		94,375000	808.247,33	0,32 %
Anleihen fix		XS1953057061	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7.6003 03/01/29	USD	750.000	3.100.000	3.000.000		100,500000	645.527,34	0,26 %
Anleihen fix		XS1558078496	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8 1/2 01/31/47	USD	300.000	3.800.000	4.350.000		93,000000	238.941,46	0,09 %
Anleihen fix		XS2176899701	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8 7/8 05/29/50	USD	400.000	1.650.000	1.250.000		94,750000	324.583,57	0,13 %
Anleihen fix		XS2079846635	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8.15 11/20/59	USD	600.000				89,750000	461.182,72	0,18 %
Anleihen fix		XS1953057491	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8.7002 03/01/49	USD	600.000	400.000	800.000		93,750000	481.736,82	0,19 %
Anleihen fix		USP14486AM92	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 4 3/4 05/09/24	USD	1.200.000		750.000		107,242000	1.102.131,63	0,44 %
Anleihen fix		USP1559LAA72	BANCO NACIONAL DE PANAMA BCONAL 2 1/2 08/11/30	USD	300.000				94,518750	242.843,53	0,10 %
Anleihen fix		US059891AA97	BANGKO PILIPINAS BOND BSNZPM 8.6 06/15/27	USD	510.000				135,673000	592.585,36	0,23 %
Anleihen fix		XS1175223699	BNQ CEN TUNISIA INT BOND BTUN 5 3/4 01/30/25	USD	500.000				80,625000	345.244,72	0,14 %
Anleihen fix		USP37878AC26	BOLIVIA GOVERNMENT BOLIVI 4 1/2 03/20/28	USD	2.400.000	2.700.000	900.000		89,018750	1.829.700,68	0,73 %
Anleihen fix		USP37878AA69	BOLIVIA GOVERNMENT BOLIVI 4 7/8 10/29/22	USD	1.073.000	1.173.000	100.000		101,143750	929.450,12	0,37 %
Anleihen fix		XS1587397479	CHINALCO CAPITAL HOLDING CHALUM 4 1/4 04/21/22	USD	1.550.000	700.000	500.000		101,228000	1.343.753,69	0,53 %
Anleihen fix		USP3143NAY06	CODELCO INC CDEL 3 5/8 08/01/27	USD	900.000	1.200.000	1.100.000		106,550000	821.264,93	0,33 %
Anleihen fix		USP3143NAU83	CODELCO INC CDEL 4 7/8 11/04/44	USD	200.000	800.000	2.100.000		119,081250	203.967,37	0,08 %
Anleihen fix		USP3R94GAK53	CORP FINANCIERA DE DESAR COFIDE 4 3/4 07/15/25	USD	347.000				109,645000	325.840,92	0,13 %
Anleihen fix		USP3699PGK77	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 6 1/8 02/19/31	USD	1.900.000	2.100.000	400.000		102,175000	1.662.591,53	0,66 %
Anleihen fix		USP3699PGJ05	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7.158 03/12/45	USD	600.000	600.000			100,612500	516.999,96	0,20 %
Anleihen fix		XS1904731129	DEVELOPMENT BANK BELARUS DBBYRB 6 3/4 05/02/24	USD	700.000				94,250000	565.023,77	0,22 %
Anleihen fix		XS2337670694	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	1.400.000	1.400.000			99,000000	1.186.999,53	0,47 %
Anleihen fix		XS0860582435	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD	400.000		800.000		102,925000	352.588,53	0,14 %
Anleihen fix		USP3579ECF27	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 1/2 01/30/30	USD	2.300.000	2.700.000	400.000		100,800000	1.985.526,48	0,79 %
Anleihen fix		USP3579ECH82	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 7/8 09/23/32	USD	2.000.000	3.200.000	1.200.000		101,331250	1.735.644,24	0,69 %
Anleihen fix		USP3579ECG00	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 7/8 01/30/60	USD	2.900.000	5.850.000	2.950.000		97,362500	2.418.115,45	0,96 %
Anleihen fix		USP3579EBV85	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5.95 01/25/27	USD	1.700.000	1.800.000	1.150.000		111,375000	1.621.526,14	0,64 %
Anleihen fix		USP3579EBK21	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 7/8 01/29/26	USD	850.000	2.150.000	2.600.000		114,487500	833.420,76	0,33 %
Anleihen fix		USP3579ECE51	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.4 06/05/49	USD	2.000.000	3.000.000	1.000.000		105,706250	1.810.581,08	0,72 %
Anleihen fix		USP3579EBE60	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.85 01/27/45	USD	1.820.000				110,893750	1.728.485,63	0,68 %
Anleihen fix		XS2026710553	DP WORLD CRESCENT LTD DPWDU 3 7/8 07/18/29	USD	650.000	650.000			106,250000	591.465,76	0,23 %
Anleihen fix		XS2352309681	EMIRATES DEVELOPMENT BAN EMDEBK 1.639 06/15/26	USD	1.000.000	1.000.000			99,625000	853.209,44	0,34 %
Anleihen fix		USP37146AA81	EMPRESA DE TRANSMISION EMTESA 5 1/8 05/02/49	USD	1.500.000	1.500.000			112,312500	1.442.801,78	0,57 %
Anleihen fix		USP37110AK24	EMPRESA NACIONAL DEL PET ENAPCL 3 3/4 08/05/26	USD	800.000		200.000		102,700000	703.635,51	0,28 %
Anleihen fix		USP37110AJ50	EMPRESA NACIONAL DEL PET ENAPCL 4 3/8 10/30/24	USD	500.000		400.000		107,000000	458.185,24	0,18 %
Anleihen fix		USP37110AN62	EMPRESA NACIONAL DEL PET ENAPCL 5 1/4 11/06/29	USD	1.400.000	300.000			109,000000	1.306.898,47	0,52 %
Anleihen fix		US30216KAF93	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 2 1/4 01/13/31	USD	300.000	300.000			93,653000	240.619,19	0,10 %
Anleihen fix		US30216KAE29	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 1/4 01/15/30	USD	800.000	1.150.000	700.000		101,706250	696.826,96	0,28 %
Anleihen fix		US30216KAA07	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 3/8 08/05/26	USD	950.000	200.000			105,362500	857.229,26	0,34 %
Anleihen fix		US30216KAC62	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 7/8 02/01/28	USD	550.000		450.000		107,331250	505.564,06	0,20 %
Anleihen fix		US105756CC23	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 3 7/8 06/12/30	USD	1.150.000	2.400.000	1.450.000		94,456250	930.284,65	0,37 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Kufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US105756BW95	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 01/27/45	USD	1.600.000	1.200.000	500.000		90,987500	1.246.777,72	0,49 %
Anleihen fix		US105756BY51	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 5/8 02/21/47	USD	1.850.000	1.350.000			98,175000	1.555.463,97	0,62 %
Anleihen fix		XS0191754729	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) GAZPRU 6 5/8 04/28/34	USD	1.000.000				143,913000	1.232.501,18	0,49 %
Anleihen fix		XS2340149439	GEORGIAN RAILWAY JSC GRAIL 4 06/17/28	USD	1.175.000	1.425.000	250.000		100,875000	1.015.099,77	0,40 %
Anleihen fix		US470160CA80	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 6 3/4 04/28/28	USD	1.150.000	1.200.000	300.000		116,800000	1.150.344,71	0,46 %
Anleihen fix		US470160CB63	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 7 7/8 07/28/45	USD	1.225.000	1.000.000	650.000		141,206250	1.481.417,00	0,59 %
Anleihen fix		USP5178RAC27	HONDURAS GOVERNMENT HONDUR 6 1/4 01/19/27	USD	1.506.000	600.000	450.000		103,800000	1.338.781,31	0,53 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	800.000		200.000		104,300000	714.597,70	0,28 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	100.000	20.000			164,737500	141.084,66	0,06 %
Anleihen fix		USP56226AC09	INSTIT COSTA DE ELECTRIC COSICE 6.95 11/10/21	USD	229.000		200.000		99,875000	195.875,26	0,08 %
Anleihen fix		XS1729875598	ISLAMIC REP OF PAKISTAN PKSTAN 6 7/8 12/05/27	USD	1.750.000	850.000	1.000.000		102,143750	1.530.865,95	0,61 %
Anleihen fix		XS1056560920	ISLAMIC REP OF PAKISTAN PKSTAN 8 1/4 04/15/24	USD	700.000	700.000			106,393750	637.824,90	0,25 %
Anleihen fix		XS1299811486	ISLAMIC REP OF PAKISTAN PKSTAN 8 1/4 09/30/25	USD	1.000.000		550.000		108,487500	929.109,75	0,37 %
Anleihen fix		XS1631415400	IVORY COAST IVYCS 6 1/8 06/15/33	USD	200.000	200.000			105,143750	180.094,63	0,07 %
Anleihen fix		XS0799658637	KAZAKHSTAN TEMIR ZHOLY KTZKZ 6.95 07/10/42	USD	2.600.000		200.000		134,956250	3.005.063,59	1,19 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	800.000	200.000			111,175000	761.700,85	0,30 %
Anleihen fix		XS1807299331	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	1.600.000		200.000		128,331250	1.758.489,27	0,70 %
Anleihen fix		XS1682544157	KAZTRANSYGAS JSC KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	850.000				109,831250	799.525,22	0,32 %
Anleihen fix		XS1125272143	KING POWER CAPITAL LTD CHITRA 5 5/8 11/03/24	USD	570.000				111,425000	543.932,26	0,22 %
Anleihen fix		XS0956406135	KINGDOM OF SAUDI ARABIA SAUDI 6 1/8 08/01/23	USD	1.350.000	1.100.000	950.000		105,768750	1.222.864,84	0,48 %
Anleihen fix		XS1675862103	KINGDOM OF SAUDI ARABIA SAUDI 7 1/2 09/20/47	USD	1.400.000	1.000.000	750.000		103,018750	1.235.183,92	0,49 %
Anleihen fix		XS1405766541	KINGDOM OF SAUDI ARABIA SAUDI 7 10/12/28	USD	1.750.000	900.000	1.550.000		109,375000	1.639.243,35	0,65 %
Anleihen fix		XS2199321113	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 4.95 07/07/25	USD	300.000				104,000000	267.203,36	0,11 %
Anleihen fix		XS2199272662	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5.85 07/07/30	USD	700.000	800.000	700.000		103,000000	617.479,55	0,24 %
Anleihen fix		XS1577950311	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 7 3/8 10/10/47	USD	550.000				103,300000	486.575,60	0,19 %
Anleihen fix		XS2270576965	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 3 12/15/32	USD	1.000.000	1.000.000			94,750000	811.458,91	0,32 %
Anleihen fix		XS0850020586	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 4 1/4 12/11/22	USD	300.000	200.000	800.000		103,143750	265.003,43	0,11 %
Anleihen fix		XS0864259717	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5 1/2 12/11/42	USD	700.000	750.000	500.000		110,456250	662.179,38	0,26 %
Anleihen fix		XS1582346968	KUWAIT INTL BOND KUWIB 3 1/2 03/20/27	USD	1.335.000	250.000	1.840.000		109,300000	1.249.651,01	0,50 %
Anleihen fix		XS0707820659	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6 6 11/27/26	USD	1.600.000	1.600.000			14,750000	202.115,36	0,08 %
Anleihen fix		XS1196419854	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.65 02/26/30	USD	1.000.000	1.000.000			14,750000	126.322,10	0,05 %
Anleihen fix		XS1396347566	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.65 04/22/24	USD	4.100.000	4.100.000			14,750000	517.920,61	0,21 %
Anleihen fix		XS1450332256	MINMETALS BOUNTEOUS FIN MINMET 4.2 07/27/26	USD	950.000				108,117000	879.639,87	0,35 %
Anleihen fix		US60937GAB23	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 5 1/8 12/05/22	USD	200.000				102,986000	176.398,75	0,07 %
Anleihen fix		USY6142NAA64	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 8 3/4 03/09/24	USD	1.150.000	400.000	300.000		112,175000	1.104.793,82	0,44 %
Anleihen fix		XS1903485800	OIL & GAS HOLDING OILGAS 8 3/8 11/07/28	USD	750.000	500.000			115,487500	741.794,42	0,29 %
Anleihen fix		XS0979891925	OJSC RUSS AGRIC BK(RSHB) RSHB 8 1/2 10/16/23	USD	1.100.000				112,125000	1.056.288,27	0,42 %
Anleihen fix		XS1405777589	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 4 3/4 06/15/26	USD	1.550.000	1.850.000	300.000		102,675000	1.362.961,93	0,54 %
Anleihen fix		XS1750113661	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 5/8 01/17/28	USD	1.500.000	1.900.000	400.000		105,125000	1.350.468,89	0,54 %
Anleihen fix		XS1750114396	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 3/4 01/17/48	USD	1.100.000	1.500.000	400.000		101,456250	955.781,91	0,38 %
Anleihen fix		XS1577964536	OMGRID FUNDING LTD OMGRID 5.196 05/16/27	USD	700.000	700.000			104,006000	623.510,47	0,25 %
Anleihen fix		XS2248458395	OQ SAOC OMAOIL 5 1/8 05/06/28	USD	800.000	800.000			102,395000	701.545,84	0,28 %
Anleihen fix		US71568QAN79	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 3 06/30/30	USD	750.000		250.000		99,018750	636.013,04	0,25 %
Anleihen fix		US71568QAP28	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 4 06/30/50	USD	1.000.000				97,260000	832.955,08	0,33 %
Anleihen fix		US71568QAB32	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 5 1/4 10/24/42	USD	600.000				111,550000	573.202,59	0,23 %
Anleihen fix		US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 6.15 05/21/48	USD	300.000				123,625000	317.625,14	0,13 %
Anleihen fix		USP7807HAM71	PETROLEOS DE VENEZUELA S PDVSA 12 3/4 02/17/22	USD	3.500.000			0,333333	5,000000	149.873,68	0,06 %
Anleihen fix		USP7807HAR68	PETROLEOS DE VENEZUELA S PDVSA 6 11/15/26	USD	1.000.000				5,000000	42.821,05	0,02 %
Anleihen fix		USP7807HAQ85	PETROLEOS DE VENEZUELA S PDVSA 9 3/4 05/17/35	USD	1.000.000				5,000000	42.821,05	0,02 %
Anleihen fix		USP7808BAA54	PETROLEOS DEL PERU SA PETRPE 4 3/4 06/19/32	USD	500.000	500.000			105,750000	452.832,61	0,18 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5 95 01/28/31	USD	1.730.000	1.700.000	1.570.000		98,540000	1.459.976,88	0,58 %
Anleihen fix		US71654QCG55	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 1/2 03/13/27	USD	1.510.000	1.950.000	1.450.000		106,625000	1.378.869,95	0,55 %
Anleihen fix		US706451BG56	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 5/8 06/15/35	USD	1.400.000	2.500.000	2.200.000		96,912500	1.161.970,62	0,46 %
Anleihen fix		US71654QCB68	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 7/8 08/04/26	USD	1.150.000	2.500.000	2.950.000		109,250000	1.075.985,95	0,43 %
Anleihen fix		US71654QDC33	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.84 01/23/30	USD	100.000	100.000			104,555000	89.543,10	0,04 %
Anleihen fix		US71654QDD16	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69 01/23/50	USD	1.400.000	1.550.000	300.000		95,850000	1.149.231,36	0,46 %
Anleihen fix		USY68851AK32	PETROLIAM NASIONAL BHD PETMK 7 5/8 10/15/26	USD	700.000	650.000	300.000		127,257000	762.898,99	0,30 %
Anleihen fix		USY68856AN67	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 3 1/2 03/18/25	USD	1.000.000	1.500.000	500.000		106,393750	911.178,44	0,36 %
Anleihen fix		USY68856AQ98	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 4 1/2 03/18/45	USD	600.000	500.000	600.000		121,768750	625.711,90	0,25 %
Anleihen fix		USY68856AV83	PETRONAS CAPITAL LTD PETMK 4.55 04/21/50	USD	300.000	700.000	1.200.000		124,911000	320.929,22	0,13 %
Anleihen fix		USY7133MAC39	PT PELABUHAN INDO II PLBIJ 4 1/4 05/05/25	USD	1.600.000	600.000	600.000		108,136000	1.481.759,09	0,59 %
Anleihen fix		US69370RAF47	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 01/21/30	USD	500.000				101,737500	435.650,67	0,17 %
Anleihen fix		US69370RAH03	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 08/27/30	USD	200.000				101,761000	174.300,52	0,07 %
Anleihen fix		USY7138AAD29	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 6 05/03/42	USD	1.100.000	200.000	250.000		123,518750	1.163.624,59	0,46 %
Anleihen fix		XS1819680288	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 1/4 05/09/28	USD	1.800.000	1.800.000			101,237500	1.560.634,61	0,62 %
Anleihen fix		XS1819680528	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 9 3/8 05/08/48	USD	1.050.000	1.050.000			101,018750	908.403,10	0,36 %
Anleihen fix		US040114HX11	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 1 07/09/29	USD	380.901				36,750000	119.882,77	0,05 %
Anleihen fix		XS1678623734	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 3 1/2 09/01/32	USD	700.000	700.000	400.000		102,081250	611.971,70	0,24 %
Anleihen fix		XS1044540547	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 4 3/4 03/18/24	USD	200.000		720.000		107,175000	183.573,84	0,07 %
Anleihen fix		XS1760804184	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6.2 02/28/30	USD	500.000	250.000			86,600000	370.830,30	0,15 %
Anleihen fix		XS2120882183	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6.378 02/24/31	USD	550.000				86,250000	406.264,72	0,16 %
Anleihen fix		US168863DL94	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/2 01/25/50	USD	200.000	500.000	500.000		102,518750	175.598,42	0,07 %
Anleihen fix		US195325DR36	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 01/30/30	USD	2.050.000	2.000.000	500.000		94,831250	1.664.917,25	0,66 %
Anleihen fix		US195325DZ51	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 1/4 04/22/32	USD	1.900.000	4.400.000	2.500.000		93,850000	1.527.127,14	0,61 %
Anleihen fix		US195325DP79	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 4 1/2 03/15/29	USD	950.000	700.000	1.000.000		106,206250	864.094,01	0,34 %
Anleihen fix		US195325EA91	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 4 1/8 02/22/42	USD	1.400.000	1.400.000			91,350000	1.095.276,84	0,43 %
Anleihen fix		US195325CU73	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 06/15/45	USD	3.320.000	3.500.000	1.900.000		98,956250	2.813.640,65	1,11 %
Anleihen fix		US195325BR53	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 5/8 02/26/44	USD	500.000				106,143750	454.518,69	0,18 %
Anleihen fix		XS2214239506	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 07/31/30	USD	436.294				53,500000	199.903,47	0,08 %
Anleihen fix		USP01012AN67	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 7.65 06/15/35	USD	2.350.000	1.690.000	300.000		74,987500	1.509.190,47	0,60 %
Anleihen fix		USP01012BX31	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 8 5/8 02/28/29	USD	750.000	300.000	200.000		79,143750	508.352,78	0,20 %
Anleihen fix		XS2113615228	REPUBLIC OF GABON GABON 6 5/8 02/06/31	USD	300.000		200.000		99,768750	256.332,16	0,10 %
Anleihen fix		XS1245960684	REPUBLIC OF GABON GABON 6.95 06/16/25	USD	600.000	200.000			107,331250	551.524,43	0,22 %
Anleihen fix		XS2115122538	REPUBLIC OF GHANA GHANA 6 3/8 02/11/27	USD	800.000		600.000		90,000000	616.623,13	0,24 %
Anleihen fix		XS2115141751	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 7/8 02/11/35	USD	1.050.000	400.000			85,625000	769.976,02	0,31 %
Anleihen fix		XS0956935398	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 7/8 08/07/23	USD	68.111				99,610000	58.104,20	0,02 %
Anleihen fix		XS1108847531	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 1/8 01/18/26	USD	1.200.000	700.000	300.000		96,750000	994.304,80	0,39 %
Anleihen fix		XS1968714540	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 1/8 03/26/32	USD	1.100.000	1.400.000	1.300.000		88,000000	829.015,54	0,33 %
Anleihen fix		XS1821416408	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8.627 06/16/49	USD	1.350.000	1.750.000	400.000		85,250000	985.633,54	0,39 %
Anleihen fix		USP5015VAE67	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 7/8 02/13/28	USD	1.000.000	200.000	1.050.000		108,425000	928.574,49	0,37 %
Anleihen fix		USP5015VAH98	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4.9 06/01/30	USD	1.000.000	900.000	500.000		108,362500	928.039,22	0,37 %
Anleihen fix		USP5015VAJ54	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 6 1/8 06/01/50	USD	1.050.000				117,425000	1.055.935,00	0,42 %
Anleihen fix		USY20721BN86	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 01/08/26	USD	800.000	1.500.000	700.000		112,456250	770.479,17	0,31 %
Anleihen fix		US455780CH76	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 02/11/29	USD	300.000				116,261000	298.705,09	0,12 %
Anleihen fix		US455780CF11	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4.1 04/24/28	USD	900.000	3.950.000	3.050.000		111,612500	860.285,62	0,34 %
Anleihen fix		US455780CT15	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4.2 10/15/50	USD	2.000.000	5.200.000	3.200.000		112,011000	1.918.571,49	0,76 %
Anleihen fix		USY20721BB49	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/4 01/17/42	USD	500.000	4.500.000	5.400.000		123,112500	527.180,66	0,21 %
Anleihen fix		USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	USD	1.450.000	1.100.000	500.000		121,886000	1.513.593,11	0,60 %
Anleihen fix		XS0240295575	REPUBLIC OF IRAQ IRAQ 5.8 01/15/28	USD	1.000.000	400.000		0,812500	97,143750	675.967,09	0,27 %
Anleihen fix		XS1662407862	REPUBLIC OF IRAQ IRAQ 6.752 03/09/23	USD	700.000	400.000	800.000		101,925000	611.034,98	0,24 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD	100.000				107,500000	92.065,26	0,04 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	100.000				122,200000	104.654,65	0,04 %
Anleihen fix		XS1263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	800.000	5.100.000	5.150.000		113,600000	778.315,42	0,31 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	1.600.000	2.900.000	2.050.000		144,150000	1.975.249,43	0,78 %
Anleihen fix		XS1781710543	REPUBLIC OF KENYA KENINT 7 1/4 02/28/28	USD	1.200.000	250.000	200.000		107,750000	1.107.352,37	0,44 %
Anleihen fix		XS1843435766	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8 05/22/32	USD	1.500.000	2.050.000	1.300.000		108,500000	1.393.825,20	0,55 %
Anleihen fix		XS0686701953	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/2 11/03/21	USD	950.000				99,917000	812.924,68	0,32 %
Anleihen fix		XS1311099540	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/4 10/29/25	USD	750.000	200.000			106,393750	683.383,83	0,27 %
Anleihen fix		XS1717011982	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 6 1/2 11/28/27	USD	1.100.000	500.000	300.000		102,206250	962.847,39	0,38 %
Anleihen fix		XS1717013095	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 5/8 11/28/47	USD	800.000				93,768750	642.444,23	0,25 %
Anleihen fix		XS1566179039	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 7/8 02/16/32	USD	1.500.000	2.050.000	1.850.000		102,268750	1.313.776,60	0,52 %
Anleihen fix		XS1777972511	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7.143 02/23/30	USD	1.400.000	600.000	200.000		101,112500	1.212.328,18	0,48 %
Anleihen fix		XS1910827887	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 8.747 01/21/31	USD	1.000.000	1.000.000			107,800000	923.221,86	0,37 %
Anleihen fix		US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/01/56	USD	900.000	400.000			110,268750	849.928,27	0,34 %
Anleihen fix		US698299BH68	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/16/50	USD	700.000	1.100.000	1.550.000		110,362500	661.617,35	0,26 %
Anleihen fix		US698299AW45	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 6.7 01/26/36	USD	500.000	700.000	750.000		133,737500	572.678,03	0,23 %
Anleihen fix		USP75744AA38	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4 5/8 01/25/23	USD	50.000		750.000		103,485000	44.313,36	0,02 %
Anleihen fix		USP75744AE59	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4.7 03/27/27	USD	200.000		500.000		110,143750	188.658,84	0,07 %
Anleihen fix		USP75744AJ47	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4.95 04/28/31	USD	750.000	500.000	200.000		111,925000	718.911,92	0,28 %
Anleihen fix		USP75744AD76	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 5 04/15/26	USD	350.000	100.000	350.000		110,706250	331.839,06	0,13 %
Anleihen fix		US715638DF60	REPUBLIC OF PERU PERU 2.783 01/23/31	USD	700.000	2.700.000	2.000.000		100,081250	599.981,80	0,24 %
Anleihen fix		US715638BM30	REPUBLIC OF PERU PERU 5 5/8 11/18/50	USD	1.500.000	3.150.000	3.640.000		138,612500	1.780.659,87	0,71 %
Anleihen fix		US715638AP79	REPUBLIC OF PERU PERU 8 3/4 11/21/33	USD	700.000	3.000.000	3.944.000		155,675000	933.263,39	0,37 %
Anleihen fix		US718286CC97	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 02/01/28	USD	100.000				106,378000	91.104,35	0,04 %
Anleihen fix		US718286CB15	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.7 02/02/42	USD	2.150.000	2.150.000			107,425000	1.978.022,10	0,78 %
Anleihen fix		US718286BG11	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 3/8 10/23/34	USD	2.150.000	2.150.000			137,300000	2.528.112,02	1,00 %
Anleihen fix		XS1619155564	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 6 1/4 05/23/33	USD	1.300.000	500.000	650.000		103,206250	1.149.044,02	0,46 %
Anleihen fix		XS2264555744	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 2 1/8 12/01/30	USD	500.000	500.000			93,268750	399.386,59	0,16 %
Anleihen fix		US836205AT15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4 7/8 04/14/26	USD	1.300.000	1.300.000	1.200.000		106,706250	1.188.011,18	0,47 %
Anleihen fix		US836205BA15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4.85 09/30/29	USD	700.000	3.300.000	4.700.000		102,643750	615.343,85	0,24 %
Anleihen fix		US836205BB97	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 3/4 09/30/49	USD	1.250.000	500.000	1.800.000		95,862500	1.026.233,25	0,41 %
Anleihen fix		US836205AX27	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5.65 09/27/47	USD	2.300.000	4.100.000	2.600.000		95,175000	1.874.727,02	0,74 %
Anleihen fix		USY2029SAH77	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 5 7/8 07/25/22	USD	800.000	200.000	400.000		83,675000	573.288,23	0,23 %
Anleihen fix		USY8137FAC24	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/8 06/03/25	USD	1.000.000	1.000.000	500.000		64,206250	549.875,82	0,22 %
Anleihen fix		USY8137FAL23	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 3/4 04/18/28	USD	700.000				62,331250	373.672,55	0,15 %
Anleihen fix		USY8137FAH11	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.2 05/11/27	USD	700.000				62,425000	374.234,57	0,15 %
Anleihen fix		USY8137FAE89	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.85 11/03/25	USD	1.200.000	1.500.000	850.000		63,768750	655.354,77	0,26 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	2.750.000	5.700.000	3.850.000		82,425000	1.941.238,81	0,77 %
Anleihen fix		US900123DA57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.95 01/15/31	USD	300.000	300.000			93,500000	240.226,10	0,10 %
Anleihen fix		US900123BJ84	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 01/14/41	USD	1.550.000	3.600.000	2.050.000		86,393750	1.146.836,06	0,45 %
Anleihen fix		US900123CL22	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 03/25/27	USD	750.000	1.500.000	750.000		98,987500	635.812,32	0,25 %
Anleihen fix		US900123BZ27	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 1/4 09/26/22	USD	700.000				102,875000	616.730,18	0,24 %
Anleihen fix		US900123AW05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 3/8 02/05/25	USD	1.100.000	2.700.000	1.600.000		105,706250	995.819,59	0,39 %
Anleihen fix		US900123CT57	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 5/8 04/26/29	USD	1.800.000	6.350.000	4.550.000		105,300000	1.623.260,39	0,64 %
Anleihen fix		XS2263765856	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 3.7 11/25/30	USD	650.000	950.000	300.000		96,750000	538.581,77	0,21 %
Anleihen fix		USP17625AD98	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 11.95 08/05/31	USD	5.500.000	1.100.000	1.000.000		10,125000	476.919,45	0,19 %
Anleihen fix		USP17625AA59	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 9 05/07/23	USD	4.700.000	500.000			10,000000	402.517,88	0,16 %
Anleihen fix		XS0828779594	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 5 3/8 09/20/22	USD	500.000				75,500000	323.298,93	0,13 %
Anleihen fix		XS1056386714	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 8 1/2 04/14/24	USD	900.000	100.000	200.000		79,500000	612.769,24	0,24 %
Anleihen fix		US760942AZ58	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 1/2 08/14/24	USD	26.507				106,393750	24.152,61	0,01 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US917288BK78	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 01/23/31	USD	23.292		540.000		115,612500	23.062,10	0,01 %
Anleihen fix		US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 10/27/27	USD	47.483		900.000		114,143750	46.417,06	0,02 %
Anleihen fix		US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 5/8 03/21/36	USD	60.000				150,518750	77.344,45	0,03 %
Anleihen fix		US917288BA96	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 7/8 01/15/33	USD	4.594				147,956250	5.821,19	0,00 %
Anleihen fix		RU000A0JWHA4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/4 05/27/26	USD	600.000	2.400.000	2.200.000		112,112500	576.093,01	0,23 %
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	2.800.000	3.200.000	1.400.000		127,331250	3.053.376,44	1,21 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	1.000.000				129,831250	1.111.902,11	0,44 %
Anleihen fix		RU000A1006S9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5.1 03/28/35	USD	1.000.000	3.000.000	3.800.000		119,393750	1.022.513,17	0,41 %
Anleihen fix		XS1982113208	SAUDI ARABIAN OIL CO ARAMCO 3 1/2 04/16/29	USD	1.000.000		1.000.000		106,581000	912.782,08	0,36 %
Anleihen fix		XS2159975700	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/22/30	USD	600.000	200.000			106,400000	546.739,18	0,22 %
Anleihen fix		XS1694217495	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 5/8 03/04/28	USD	1.000.000	200.000			108,900000	932.642,49	0,37 %
Anleihen fix		XS2159975882	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 04/22/60	USD	1.150.000	3.050.000	2.400.000		119,375000	1.175.705,48	0,47 %
Anleihen fix		XS1508675508	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 10/26/46	USD	800.000	4.700.000	4.650.000		115,250000	789.620,18	0,31 %
Anleihen fix		XS1936302865	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 3/8 04/16/29	USD	950.000	550.000	200.000		114,375000	930.554,96	0,37 %
Anleihen fix		XS1791326991	SHARJAH SUKUK PROGRAM SHARSK 4.226 03/14/28	USD	650.000	650.000			107,518750	598.528,56	0,24 %
Anleihen fix		USG8185TAB55	SINOCHEM OVERSEAS CAPITA SINOCH 6.3 11/12/40	USD	250.000				134,768750	288.546,97	0,11 %
Anleihen fix		USG82016AP45	SINOPEC GRP DEV 2018 SINOPE 2.7 05/13/30	USD	700.000	2.900.000	3.200.000		101,968000	611.292,77	0,24 %
Anleihen fix		USY9384RAA87	SOCIALIST REP OF VIETNAM VIETNAM 4.8 11/19/24	USD	1.584.000	300.000			109,643750	1.487.395,20	0,59 %
Anleihen fix		USY81647AE24	STATE BANK INDIA/LONDON SBIIN 4 3/8 01/24/24	USD	600.000				106,063000	545.007,49	0,22 %
Anleihen fix		USG8450LAJ38	STATE GRID OVERSEAS INV CHGRID 3 1/2 05/04/27	USD	400.000	400.000			108,179000	370.587,08	0,15 %
Anleihen fix		XS2155352664	STATE OF QATAR QATAR 3 3/4 04/16/30	USD	2.170.000	1.000.000	200.000		111,518750	2.072.501,93	0,82 %
Anleihen fix		XS2155352151	STATE OF QATAR QATAR 3.4 04/16/25	USD	200.000		300.000		106,956250	183.199,16	0,07 %
Anleihen fix		XS1959337582	STATE OF QATAR QATAR 4 03/14/29	USD	1.700.000	1.800.000	2.100.000		112,650000	1.640.089,07	0,65 %
Anleihen fix		XS2155352748	STATE OF QATAR QATAR 4.4 04/16/50	USD	720.000				121,875000	751.509,44	0,30 %
Anleihen fix		XS1959337749	STATE OF QATAR QATAR 4.817 03/14/49	USD	1.300.000	1.350.000	1.100.000		128,581250	1.431.555,90	0,57 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	900.000		300.000		122,518750	944.348,69	0,37 %
Anleihen fix		XS1729876059	THIRD PKSTAN INTL SUKUK PKSTAN 5 5/8 12/05/22	USD	600.000				102,268750	525.510,64	0,21 %
Anleihen fix		XS0809571739	TRANSNET SOC LTD SAFTRA 4 07/26/22	USD	400.000				100,893750	345.630,11	0,14 %
Anleihen fix		USP93960AG08	TRINIDAD & TOBAGO TRITOB 4 1/2 08/04/26	USD	1.700.000	1.700.000			103,456250	1.506.235,82	0,60 %
Anleihen fix		XS1684378208	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD	1.300.000				101,000000	1.124.480,79	0,45 %
Anleihen fix		XS1496463297	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 5 3/8 10/24/23	USD	600.000				101,175000	519.890,38	0,21 %
Anleihen fix		XS2010028699	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6.876 05/21/29	USD	1.400.000	2.600.000	1.200.000		102,000000	1.222.969,21	0,48 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	1.600.000	3.150.000	2.350.000		102,893750	1.409.925,92	0,56 %
Anleihen fix		XS2010030836	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7.253 03/15/33	USD	800.000	1.800.000	1.000.000		102,112500	699.610,33	0,28 %
Anleihen fix		XS1902171757	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 9 3/4 11/01/28	USD	1.550.000	4.750.000	3.200.000		116,237500	1.542.997,69	0,61 %
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/24	USD	400.000				104,393750	357.620,01	0,14 %
Anleihen fix		US91087BAG59	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 1/2 01/31/50	USD	850.000				105,393750	767.222,09	0,30 %
Anleihen fix		US91086QBB32	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 3/4 03/08/44	USD	1.550.000	3.650.000	2.650.000		109,581250	1.454.639,13	0,58 %
Anleihen fix		US91086QBF46	UNITED MEXICAN STATES MEX 4.6 01/23/46	USD	2.900.000	3.700.000	2.900.000		106,831250	2.653.283,30	1,05 %
Anleihen fix		US91087BAL45	UNITED MEXICAN STATES MEX 5 04/27/51	USD	1.350.000	2.000.000	1.300.000		113,081250	1.307.409,65	0,52 %
Anleihen fix		US91086QBE70	UNITED MEXICAN STATES MEX 5.55 01/21/45	USD	250.000				119,987500	256.899,54	0,10 %
Anleihen fix		XS0559915961	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	1.620.000	100.000	600.000		116,768750	1.620.052,03	0,64 %
Stufenzinsanleihen		US040114HS26	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 1/2 07/09/30	USD	4.511.500	4.350.000	2.700.000		34,600000	1.336.855,22	0,53 %
Stufenzinsanleihen		US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 1 1/8 07/09/35	USD	5.225.000	7.650.000	4.350.000		31,000000	1.387.187,94	0,55 %
Stufenzinsanleihen		US040114HW38	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 1 1/8 07/09/46	USD	2.182.500				31,850000	595.320,73	0,24 %
Stufenzinsanleihen		US040114HU71	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 2 01/09/38	USD	3.952.547	2.200.000			36,900000	1.249.081,35	0,49 %
Stufenzinsanleihen		XS2214239175	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 1/2 07/31/40	USD	1.281.200				60,250000	661.091,08	0,26 %

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 1 07/31/35	USD	4.314.280	6.000.000	3.450.000		66,375000	2.452.450,09	0,97 %
Stufenzinsanleihen		XS2214237807	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 5 07/31/30	USD	2.030.400	1.600.000	1.450.000		83,375000	1.449.788,89	0,57 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	82.500			0,195000	115,862500	15.963,16	0,01 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										242.677.380,70	98,16 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	29.000.000				107,702000	1.016.494,75	0,40 %
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH	29.000.000				102,641000	968.728,88	0,38 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										1.985.223,63	0,78 %
Summe Wertpapiervermögen										244.662.604,33	96,95 %
Anleihenfutures		FTN120211221	US 10YR NOTE (CBT)Dec21 TYZ1 PIT	USD	-129				130,750000	247.713,09	0,10 %
Anleihenfutures		FCBO20211221	US LONG BOND(CBT) Dec21 USZ1 PIT	USD	-58				160,500000	99.344,84	0,04 %
Währungsfutures		0FEC20211213	EURO FX CURR FUT Dec21 ECZ1 PIT	USD	1.362				1,169080	-2.342.951,44	-0,93 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										-1.995.893,51	-0,79 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-56.000.000				1,167729	337.365,43	0,13 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										337.365,43	0,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						1.579.485,73	0,63 %
				HUF						1,47	0,00 %
				ILS						0,27	0,00 %
				MXN						589,11	0,00 %
				RUB						-5,56	-0,00 %
				TRY						2.385,23	0,00 %
				USD						4.744.129,34	1,88 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										6.326.585,59	2,51 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.371.939,99	1,34 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										-47,56	-0,00 %
Summe Abgrenzungen										3.371.892,43	1,34 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-340.625,22	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-340.625,22	-0,13 %
Summe Fondsvermögen										252.361.929,06	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KK99	I	Ausschüttung	EUR	195,00	61.167,630
AT0000A0PG67	S	Ausschüttung	EUR	90,46	104.351,654
AT0000636733	R	Ausschüttung	EUR	103,33	393.316,752
AT0000A1U792	RZ	Ausschüttung	EUR	97,30	26.537,685
AT0000636741	R	Thesaurierung	EUR	189,02	695.189,822
AT0000A1U784	RZ	Thesaurierung	EUR	101,70	315.328,109
AT0000A0FT23	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	234,41	24.258,454
AT0000636758	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	216,71	85.681,756
AT0000A1U7A4	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	104,99	340,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.10.2021
USY68851AK32	PETROLIAM NASIONAL BHD PETMK 7 5/8 10/15/26	USD	700.000
XS2159975882	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 04/22/60	USD	1.150.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.10.2021 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Ungarische Forint	HUF	361,245000
Israelische Shekel	ILS	3,694850
Mexikanische Pesos	MXN	23,742400
Russische Rubel	RUB	82,074100
Türkische Lire	TRY	11,133850
Ukrainische Hryvnia	UAH	30,726750
Amerikanische Dollar	USD	1,167650

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		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1843433639	REPUBLIC OF CHILE CHILE 0.83 07/02/31	EUR			900.000
Anleihen fix		XS1907130246	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR			300.000
Anleihen fix		XS1807201899	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 3 3/8 04/21/25	EUR			1.200.000
Anleihen fix		XS1315181708	REPUBLIC OF PERU PERU 2 3/4 01/30/26	EUR			1.125.000
Anleihen fix		XS1991219442	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 0 7/8 05/17/27	EUR			450.000
Anleihen fix		XS2104985598	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 0.7 02/03/29	EUR			950.000
Anleihen fix		XS0993155398	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 4.35 11/12/21	EUR			250.000
Anleihen fix		XS2262211076	ROMANIA ROMANI 1 3/8 12/02/29	EUR		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS1768067297	ROMANIA ROMANI 2 1/2 02/08/30	EUR		100.000	500.000
Anleihen fix		XS1599193403	ROMANIA ROMANI 2 3/8 04/19/27	EUR			100.000
Anleihen fix		RU000A0ZZVE6	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 2 7/8 12/04/25	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2010033343	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 3/8 01/27/30	EUR			270.000
Anleihen fix		XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6 3/4 06/20/26	EUR			700.000
Anleihen fix		XS2125308085	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 2 1/2 04/16/25	USD			1.200.000
Anleihen fix		XS2057865979	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 2 1/2 09/30/29	USD			500.000
Anleihen fix		XS1696892295	ABU DHABI GOVT INTL ADGB 3 1/8 10/11/27	USD		700.000	1.500.000
Anleihen fix		USP0092AAC38	AEROPUERTO INTL TOCUMEN AITOCU 5 5/8 05/18/36	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS2297226545	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 5 7/8 02/16/31	USD		4.000.000	4.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS1291170360	AVI FUNDING CO LTD EXIMCH 3.8 09/16/25	USD			200.000
Anleihen fix		XS1449592051	CHINALCO CAPITAL HOLDING CHALUM 4 08/25/21	USD			2.000.000
Anleihen fix		XS1644429935	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD HAOHUA 4 1/8 07/19/27	USD		1.000.000	2.500.000
Anleihen fix		USP3699PGB78	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 4 1/4 01/26/23	USD		300.000	650.000
Anleihen fix		USP3579EBD87	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 1/2 01/27/25	USD			600.000
Anleihen fix		USP3579EAS65	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 7/8 04/18/24	USD			400.000
Anleihen fix		XS1717764143	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 4 11/28/47	USD			500.000
Anleihen fix		US105756BV13	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 1/4 01/07/25	USD			851.000
Anleihen fix		US105756BZ27	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 5/8 01/13/28	USD			400.000
Anleihen fix		XS1151974877	FEDERAL REP OF ETHIOPIA ETHOPI 6 5/8 12/11/24	USD		300.000	1.000.000
Anleihen fix		XS0800346362	GEORGIAN RAILWAY JSC GRAIL 7 3/4 07/11/22	USD		200.000	1.700.000
Anleihen fix		US71654QBH48	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 01/18/24	USD			300.000
Anleihen fix		USP78625DX85	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.84 01/23/30	USD			100.000
Anleihen fix		USY7083VAD11	POWER SECTOR ASSETS & LI PSALM 7.39 12/02/24	USD			1.800.000
Anleihen fix		USY7138AAC46	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 4 7/8 05/03/22	USD			590.000
Anleihen fix		USY7138AAE02	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 4.3 05/20/23	USD			1.350.000
Anleihen fix		XS1313779081	REPUBLIC OF CAMEROON REPCAM 9 1/2 11/19/25	USD		100.000	800.000
Anleihen fix		US195325DL65	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 7/8 04/25/27	USD			1.100.000
Anleihen fix		US195325BQ70	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 4 02/26/24	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS0617134092	REPUBLIC OF GEORGIA GEORG 6 7/8 04/12/21	USD			789.000
Anleihen fix		USP5015VAG16	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 3/8 06/05/27	USD			2.200.000
Anleihen fix		USP5015VAK28	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 5 3/8 04/24/32	USD			250.000
Anleihen fix		US455780CC89	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 2.95 01/11/23	USD			250.000
Anleihen fix		USY20721AU39	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 7/8 05/05/21	USD			300.000
Anleihen fix		XS1028952403	REPUBLIC OF KENYA KENINT 6 7/8 06/24/24	USD		600.000	1.400.000
Anleihen fix		XS0944707222	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 6 3/8 07/12/23	USD			650.000
Anleihen fix		XS1910826996	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 5/8 11/21/25	USD			500.000
Anleihen fix		US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 2.252 09/29/32	USD		1.200.000	1.400.000
Anleihen fix		US698299BF03	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 3 7/8 03/17/28	USD			750.000
Anleihen fix		US698299AK07	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 9 3/8 04/01/29	USD			100.000
Anleihen fix		USP75744AB11	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 6.1 08/11/44	USD			1.600.000
Anleihen fix		US718286CG02	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 3/4 01/14/29	USD			200.000
Anleihen fix		US718286BZ91	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.95 01/20/40	USD			700.000
Anleihen fix		US836205AR58	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 7/8 09/16/25	USD			1.000.000
Anleihen fix		US760942BA98	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 5.1 06/18/50	USD		3.350.000	6.090.000
Anleihen fix		XS2201851172	ROMANIA ROMANI 3 02/14/31	USD		2.150.000	2.150.000
Anleihen fix		US77586TAE64	ROMANIA ROMANI 6 1/8 01/22/44	USD		1.250.000	1.800.000
Anleihen fix		RU000AQJXTS9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/4 06/23/27	USD			600.000
Anleihen fix		RU000A0ZYNN4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/8 03/21/29	USD			1.400.000
Anleihen fix		XS2159975619	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 2.9 10/22/25	USD		350.000	2.150.000
Anleihen fix		XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	USD			1.250.000
Anleihen fix		XS1791937441	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 04/17/25	USD			1.850.000
Anleihen fix		USG8189YAC87	SINOPEC GRP OVERSEA 2012 SINOPE 4 7/8 05/17/42	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1028943089	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 5 09/23/21	USD		450.000	1.850.000
Anleihen fix		XS1345632811	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 5 3/8 02/08/21	USD			500.000
Anleihen fix		XS1303921487	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/23	USD		2.700.000	3.200.000
Anleihen fix		XS1261825977	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 5/8 04/27/22	USD			1.600.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,77 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 1.941.243,90 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 0,79 %

Zum Stichtag 31.10.2021 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.10.2021	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.10.2021	Anteil am Fondsvermögen
USY68851AK32	PETROLIAM NASIONAL BHD PETMK 7 5/8 10/15/26	LISTED	USD	Anleihen	PETROLIAM NASIONAL BERHD	a	700.000	764.676,65	0,30 %
XS2159975882	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 04/22/60	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	1.150.000	1.176.567,25	0,47 %

- 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 29.10.2021	Kurswert in Portfoliowährung
XS2262263622	ONTARIO (PROVINCE OF) ONT 0.01 11/25/30	LISTED	EUR	Anleihen	Province of Ontario Canada	a	5.000.000	4.833.850,00

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	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: 1.300,65 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	254
Anzahl der Risikoträger	87
fixe Vergütungen	23.931.425,80
variable Vergütungen (Boni)	2.322.302,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	26.253.728,62
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.409.459,32
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.280.802,18
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	9.420.732,02
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.499,82
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	13.363.493,34

- 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 Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

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

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

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 25.11.2021 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 17.08.2021 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 15. Februar 2022

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 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien, 16. Februar 2022

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 Gesamtnettwerts 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 auszuführen.

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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

Ertragnisverwendung 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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von 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.

Ertragnisverwendung 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 auszus zahlen.

Ertragnisverwendung 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 ² |

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

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

HINWEIS

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH