

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets- LocalBonds

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.02.2021 – 31.01.2022

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2022 .....	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2020 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	25
Bestätigungsvermerk .....	28
Steuerliche Behandlung .....	31
Fondsbestimmungen .....	32
Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung) .....	39
Anhang .....	40

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2021 bis 31.01.2022

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A0PH74	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000A0G272	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (R) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWN5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0FXL8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (R) T	Thesaurierung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWM7	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0MRF8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2011
AT0000A0FXM6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.02.2010

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
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.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

---

Namensänderung	bis 01.11.2021: Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds
	ab 02.11.2021: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds

---

### 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-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds für das Rechnungsjahr vom 01.02.2021 bis 31.01.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2020	31.01.2021	31.01.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	149.585.497,79	124.567.210,09	145.253.992,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	73,40	63,33	58,11
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	75,79	65,39	58,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	94,93	84,42	79,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	98,73	87,80	79,78
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	97,11	86,86	82,55
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	97,11	86,86	82,55
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	124,62	113,61	110,03
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	129,60	118,15	110,03
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	101,12	92,61	90,26
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	101,12	92,61	90,26
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	137,13	125,80	122,61
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	142,62	130,83	122,61
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	129,73	118,27	114,56
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	134,92	123,00	114,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0) in EUR	101,42 <sup>1</sup>	-	-
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0) in EUR	-	-	-
		01.04.2021	01.04.2022
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,2900	0,2500
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		2,0000	1,6000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,1000	1,7000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,0000

<sup>1</sup> Dabei handelt es sich um den letzten verfügbaren errechneten Wert, da die Vollthesaurierende RZ-Tranche per 31. Jänner 2020 aufgelöst wurde.

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.02.2021	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.03.2021	0,2900
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.05.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.06.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.07.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.08.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.09.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.10.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.11.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.12.2021	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.01.2022	0,2500

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds.

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2022
AT0000A0PH74 (S) A	97.427,645	4.816,081	-24.040,199	78.203,527
AT0000A0G272 (R) A	87.374,154	8.502,396	-17.372,426	78.504,124
AT0000A1TWN5 (RZ) A	11.540,770	821,568	-2.340,274	10.022,064
AT0000A0FXL8 (R) T	840.076,141	395.360,490	-259.358,483	976.078,148
AT0000A1TWM7 (RZ) T	28.443,276	135.581,465	-9.250,355	154.774,386
AT0000A0MRF8 (I) VTA	5.396,253	0,000	-1,287	5.394,966
AT0000A0FXM6 (R) VTA	95.216,857	144.921,550	-139.063,302	101.075,105
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.404.052,320</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	63,33
Zwischenausschüttung am 01.02.2021 (errechneter Wert: EUR 63,19) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,004589 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.03.2021 (errechneter Wert: EUR 61,35) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,004727 Anteilen	
Ausschüttung am 01.04.2021 (errechneter Wert: EUR 61,10) in Höhe von EUR 0,2900, entspricht 0,004746 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.05.2021 (errechneter Wert: EUR 60,39) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004140 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.06.2021 (errechneter Wert: EUR 60,35) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004143 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.07.2021 (errechneter Wert: EUR 61,29) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004079 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.08.2021 (errechneter Wert: EUR 60,85) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004108 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.09.2021 (errechneter Wert: EUR 61,36) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004074 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.10.2021 (errechneter Wert: EUR 60,14) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004157 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.11.2021 (errechneter Wert: EUR 58,53) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004271 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.12.2021 (errechneter Wert: EUR 58,30) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004288 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.01.2022 (errechneter Wert: EUR 58,08) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004304 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	58,11
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0047 x 1,0046 x 1,0047 x 1,0041 x 1,0041 x 1,0041 x 1,0041 x 1,0041 x 1,0042 x 1,0043 x 1,0043 x 58,11)	61,18
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,15
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-3,39</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,42
Ausschüttung am 01.04.2021 (errechneter Wert: EUR 80,63) in Höhe von EUR 2,0000, entspricht 0,024805 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	79,78
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0248 x 79,78)	81,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,66
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-3,15</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,86
Ausschüttung am 01.04.2021 (errechneter Wert: EUR 83,00) in Höhe von EUR 2,1000, entspricht 0,025301 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	82,55
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0253 x 82,55)	84,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,22
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-2,56</b>

<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	113,61
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,58
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-3,15</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	92,61
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	90,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,35
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-2,54</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	125,80
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	122,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,19
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-2,54</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,27
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	114,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-3,71
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-3,14</b>

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausbezahlten 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

<b>Fondsvermögen am 31.01.2021 (1.165.475,096 Anteile)</b>		<b>124.567.210,09</b>
Zwischenausschüttung am 01.02.2021 (EUR 0,2900 x 97.341,691 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-28.229,09
Zwischenausschüttung am 01.03.2021 (EUR 0,2900 x 94.091,312 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-27.286,48
Ausschüttung am 01.04.2021 (EUR 0,2900 x 92.627,058 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-26.861,85
Zwischenausschüttung am 03.05.2021 (EUR 0,2500 x 91.111,846 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-22.777,96
Zwischenausschüttung am 01.06.2021 (EUR 0,2500 x 88.585,251 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-22.146,31
Zwischenausschüttung am 01.07.2021 (EUR 0,2500 x 87.038,353 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-21.759,59
Zwischenausschüttung am 02.08.2021 (EUR 0,2500 x 87.018,008 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-21.754,50
Zwischenausschüttung am 01.09.2021 (EUR 0,2500 x 86.360,438 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-21.590,11
Zwischenausschüttung am 01.10.2021 (EUR 0,2500 x 84.314,943 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-21.078,74
Zwischenausschüttung am 02.11.2021 (EUR 0,2500 x 83.171,262 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-20.792,82
Zwischenausschüttung am 01.12.2021 (EUR 0,2500 x 80.162,604 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-20.040,65
Zwischenausschüttung am 03.01.2022 (EUR 0,2500 x 78.804,781 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-19.701,20
Ausschüttung am 01.04.2021 (EUR 2,0000 x 86.770,230 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272))		-173.540,46
Ausschüttung am 01.04.2021 (EUR 2,1000 x 11.562,370 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5))		-24.280,98
Ausgabe von Anteilen	74.173.759,00	
Rücknahme von Anteilen	-49.062.336,48	
Anteiliger Ertragsausgleich	321.653,38	25.433.075,90
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-4.274.453,04</b>
<b>Fondsvermögen am 31.01.2022 (1.404.052,320 Anteile)</b>		<b>145.253.992,21</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinsenerträge	6.981.148,87
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	-25,40
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-28.350,23
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	18,64
	<b>6.952.791,88</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.602.781,74
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-62.443,55
Abschlussprüferkosten	-5.191,78
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.100,00
Depotgebühr	-132.213,87
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-16.126,19
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-1.257,88
Kosten für Sicherheitenmanagement	-3.098,79
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-8.568,20
	<b>-1.832.782,00</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>5.120.009,88</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	2.845.566,78
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	3.558.820,44
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-10.686.789,49
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-3.550.808,71
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-7.833.210,98</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>-2.713.201,10</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-1.239.598,56
	<b>-1.239.598,56</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-321.653,38	
		<b>-321.653,38</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-4.274.453,04</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 102.088,12 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Die meisten Aktienmärkte präsentierten sich 2021 sehr stark. Die Aktienkurse stiegen oftmals um 20 % und mehr. Österreichische und zentral- und osteuropäische Aktien zeigten sich mit besonders starken Wertzuwächsen. So etwa legte der österreichische ATX-Aktienindex gar um über 40 % zu. Eine markante Ausnahme bilden etliche Schwellenländer-Aktienmärkte in Asien und Lateinamerika. Sie hinkten den entwickelten Börsen stark hinterher und verzeichneten zum Teil sogar Kursrückgänge für das Jahr. In den ersten Wochen des neuen Jahres gaben viele Aktienmärkte etwas nach. An den Anleihemärkten sorgten in den letzten Monaten steigende Inflationsraten und eine deutlich veränderte Rhetorik der US-Notenbank für kräftig anziehende Anleiherenditen und entsprechend rückläufige Anleihekurse, vor allem in den kurzen Laufzeitensegmenten. In der Eurozone war diese Bewegung nicht so ausgeprägt wie in den USA, aber dennoch ebenfalls signifikant. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) wird ihre Geldpolitik möglicherweise schneller straffen als noch bis vor kurzem erwartet wurde. Unternehmensanleihen vollzogen diesen Renditeanstieg zuletzt ebenfalls mit. Euro-High-Yield-Anleihen und US-High-Yield-Anleihen (High Yield = Anleihen mit niedrigerer Bonitätseinstufung) hatten 2021 deutliche Zugewinne verzeichnet, gaben zuletzt aber ebenfalls etwas nach. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung wird in Kürze stark abnehmen oder ganz wegfallen. Rohstoffe setzten ihren Aufwärtstrend fast das gesamte Jahr 2021 hindurch fort, korrigierten in den letzten Monaten aber teilweise recht kräftig. Der Ölpreis nahm seinen Höhenflug nach einer kurzen Korrektur rasch wieder auf und liegt inzwischen weit höher als unmittelbar vor der Pandemie, ebenso wie auch die Erdgasnotierungen. Edelmetalle bewegten sich hingegen insgesamt recht wenig und schlossen das Jahr 2021 fast unverändert. Der US-Dollar legte auch im Jänner 2022 weiter zu, nachdem er gegen den Euro im abgelaufenen Jahr um über 7 % gestiegen war. In den USA, der Eurozone und Japan liegen die Leitzinsen faktisch bei null oder darunter. Zusätzlich kaufen die dortigen Zentralbanken noch immer in gewaltigem Umfang Staats- und Unternehmensanleihen. Dieser Trend startete schon vor über 10 Jahren. Er wurde durch die Pandemie verstärkt und beschleunigt. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Angesichts steigender Inflationsraten heben inzwischen die Notenbanken vor allem in etlichen Schwellenländern die Zinsen an. Auch die US-Notenbank hat mehrere Zinsschritte in naher Zukunft sowie ein Ende der Anleihekäufe angekündigt. Offen ist, wie die Notenbanken in den USA, der Eurozone und Japan reagieren werden, falls die Inflationsraten dauerhaft über ihren Zielwerten liegen. Denn angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben sie deutlich geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief, aber bei weitem nicht mehr so extrem niedrig wie noch vor einem Jahr. Das Volumen der Anleihen, die negative Nominalrenditen aufweisen, ist zuletzt rasant geschrumpft. Die insgesamt weiterhin sehr niedrigen Anleiherenditen stellen gleichwohl nach wie vor eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Mit gewaltigen Hilfsprogrammen in historisch beispiellosem Umfang haben Regierungen und Notenbanken versucht, die volkswirtschaftlichen Verwerfungen der Pandemie abzumildern, bis die Weltwirtschaft wieder durchstarten kann. Die riesigen Fiskalpakete werden auch nach einem Abflauen der 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

Die Kapitalmärkte standen im Jahr 2021 zwar weiterhin im Zeichen der Corona-Pandemie, doch rückte bereits am Jahresbeginn an den Kapitalmärkten die bevorstehende Erholung in den Fokus. Impfungen wurden ausgerollt, es folgten Eröffnungsschritte, sodass die Aktivität zugenommen hat. Dennoch hatte die Pandemie im Vorjahr deutliche Spuren in den Produktions- und Lieferketten hinterlassen, sodass Friktionen beim Angebot mancher Rohstoffe bzw. etwa Microchips entstanden sind, was eine Preisanpassung ausgelöst hat. Einerseits bedeutete dies höhere Einnahmen für die Exporteure, andererseits aber hat diese Entwicklung zu höheren Inflationsraten geführt. US-Zinsen stiegen im 1. Quartal 2021 deutlich. Gekoppelt mit Aufwertung des US-Dollar bedeutete dies Gegenwind für die meisten Emerging-Markets-Währungen. Zusätzlich stiegen auch die Emerging-Markets-Anleiherenditen, da die meisten Zentralbanken ihre jahrelange Lockerungspolitik aufgrund von Inflations Sorgen beenden mussten. Der Aufwärtstrend der Renditen kam zwar im 2. Quartal 2021 zu halt, nachdem die Inflationsdynamik als nur vorübergehend angesehen wurde, sowie neue Virusvarianten für Unsicherheit bzgl. Normalisierung sorgten. Gegen Jahresende setzte sich der globale Aufwärtstrend der Renditen fort, Inflation blieb anhaltend hoch, sodass zu Beginn 2022 bereits baldiger Beginn der US-Zinserhöhungen in den Marktpreisen reflektiert ist. Emerging-Markets-Währungen waren in der 2. Jahreshälfte zwar gegenüber dem US-Dollar schwach, der Euro pufferte jedoch die negative Performance. Insgesamt entwickelte sich die Performance somit mit geringen Schwankungen seitwärts. Insgesamt ist der Emerging-Markets-Lokalwährungsmarkt in der Berichtsperiode geringfügig gefallen. Die Länderallokation hatte geringen positiven relativen Beitrag. Positiv waren insb. Ungarn (überwiegend vorsichtige Positionierung), Indonesien (hohes Gewicht, Rohstoffexporteur), Absicherung der Türkei gegen Jahresende sowie Investments in kleineren Märkten wie Ägypten, Dominikanische Republik und Peru. Negativ waren die relativ geringeren Gewichtungen in Südafrika und China, bzw. hohes Gewicht in Kolumbien zu Beginn der Berichtsperiode. Die defensive Ausrichtung bzgl. Zinssensitivität war insgesamt sehr erfolgreich. Die Währungs-Overlay-Strategie hatte hingegen leicht negativen Beitrag. Anfang November 2021 wurde der Fonds auf Nachhaltigkeit umgestellt. Der Investment-Ansatz wird um die Nachhaltigkeits-Komponente erweitert, es sind fortan nur Investments in als „nachhaltig“ eingestufte Emerging-Markets-Länder (aktuell Tschechien, Rumänien und Uruguay) sowie in Emerging-Markets-Währungen denominierte Anleihen von supranationalen Entwicklungsbanken, deren Wertentwicklung sich an den lokalen Emerging-Markets-Staatsanleihen orientiert, unter Nachhaltigkeitsaspekten jedoch vorteilhaft sind.

### Relevante Umstände, die nach dem Ende des Berichtszeitraumes eingetreten sind:

Der Fonds ist zum Zeitpunkt der Erstellung des Rechenschaftsberichts in untergeordnetem Ausmaß in Wertpapiere russischer Emittenten oder in russische Rubel denominierte Wertpapiere veranlagt, die aufgrund geschlossener Börsen und der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen nur erschwert bewertbar und nicht oder nur schwer veräußerbar sind.

## 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		BRL	8.916.795,05	6,14 %
Anleihen fix		CLP	3.673.699,50	2,53 %
Anleihen fix		CNY	9.908.290,83	6,82 %
Anleihen fix		COP	10.606.916,31	7,30 %
Anleihen fix		CZK	4.879.334,80	3,36 %
Anleihen fix		EGP	1.912.236,48	1,32 %
Anleihen fix		HUF	6.465.320,46	4,45 %
Anleihen fix		IDR	15.246.615,78	10,50 %
Anleihen fix		INR	1.340.239,20	0,92 %
Anleihen fix		KZT	594.707,17	0,41 %
Anleihen fix		MXN	13.812.027,32	9,51 %
Anleihen fix		PEN	4.215.278,83	2,90 %
Anleihen fix		PLN	16.745.331,73	11,53 %
Anleihen fix		RON	3.276.184,86	2,26 %
Anleihen fix		RUB	14.003.374,40	9,64 %
Anleihen fix		TRY	1.806.454,17	1,24 %
Anleihen fix		UAH	686.297,47	0,47 %
Anleihen fix		UYU	694.198,77	0,48 %
Anleihen fix		ZAR	16.611.109,30	11,44 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>135.394.412,43</b>	<b>93,21 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>135.394.412,43</b>	<b>93,21 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Devisentermingeschäfte			294.829,26	0,20 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>294.829,26</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.891.613,34	4,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			1.236.321,75	0,85 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>7.127.935,09</b>	<b>4,91 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.638.132,68	1,82 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			213,05	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			-220,83	-0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.638.124,90</b>	<b>1,82 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-201.309,46	-0,14 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-201.309,46</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>145.253.992,21</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2022

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2289828902	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 01/27/25	BRL	15.000.000	15.000.000			85,583000	2.126.708,41	1,46 %
Anleihen fix		XS2183142798	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 06/12/25	BRL	20.000.000	20.000.000			71,307000	2.362.606,23	1,63 %
Anleihen fix		XS2242659485	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.85 12/13/22	BRL	10.000.000	10.000.000			92,846000	1.538.127,66	1,06 %
Anleihen fix		XS2249882064	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 3/4 10/29/25	BRL	5.000.000	5.000.000			83,225000	689.370,97	0,47 %
Anleihen fix		XS1969787396	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 03/27/26	BRL	10.000.000	10.000.000			87,300000	1.446.250,19	1,00 %
Anleihen fix		XS1956121963	INTL FINANCE CORP IFC 6 3/4 08/27/24	BRL	5.000.000	5.000.000			90,995000	753.731,59	0,52 %
Anleihen fix		XS2413639704	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 11/30/26	CLP	2.000.000.000	2.000.000.000			97,959000	2.152.035,17	1,48 %
Anleihen fix		XS2277144171	INTL FINANCE CORP IFC 0 1/2 12/23/24	CLP	1.200.000.000	1.200.000.000			85,453000	1.126.376,51	0,78 %
Anleihen fix		XS2388085370	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 1/2 02/15/27	CNY	20.000.000	20.000.000			99,917000	2.811.692,29	1,94 %
Anleihen fix		XS2297631488	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.2 02/23/26	CNY	15.000.000	15.000.000			97,511000	2.057.990,08	1,42 %
Anleihen fix		XS1958237403	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.9 03/05/24	CNY	6.000.000	10.000.000	4.000.000		100,840000	851.299,73	0,59 %
Anleihen fix		XS2318315921	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIIB 2 1/2 03/24/25	CNY	25.000.000	25.000.000			99,609000	3.503.781,35	2,41 %
Anleihen fix		XS2298592853	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 02/18/26	CNY	5.000.000	5.000.000			97,160000	683.527,38	0,47 %
Anleihen fix		XS2312394138	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 03/17/26	COP	9.620.000.000	9.620.000.000			86,175000	1.860.821,26	1,28 %
Anleihen fix		XS2392113564	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 6 10/06/27	COP	12.000.000.000	12.000.000.000			94,813000	2.553.862,02	1,76 %
Anleihen fix		XS1860241766	INTER-AMERICAN INVEST CO IDBINV 6.6 06/15/25	COP	800.000.000				96,219000	172.782,25	0,12 %
Anleihen fix		XS2299137948	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 3/8 02/17/26	COP	6.000.000.000	6.000.000.000			87,600000	1.179.787,12	0,81 %
Anleihen fix		XS2277092438	INTL FINANCE CORP IFC 2.9 01/16/24	COP	10.000.000.000	10.000.000.000			93,389000	2.096.254,56	1,44 %
Anleihen fix		XS2434790023	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 01/21/27	COP	12.500.000.000	12.500.000.000			97,776000	2.743.409,10	1,89 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	50.000.000	50.000.000	17.000.000		90,150500	1.842.325,22	1,27 %
Anleihen fix		CZ0001005920	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	17.000.000	17.000.000			74,601000	518.348,35	0,36 %
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK	10.000.000	45.000.000	35.000.000		83,750500	342.306,83	0,24 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	35.000.000	25.000.000	12.000.000		95,100500	1.360.438,76	0,94 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	15.000.000	50.000.000	40.000.000		96,250000	590.092,58	0,41 %
Anleihen fix		CZ0001001796	CZECH REPUBLIC CZGB 4.2 12/04/36	CZK	5.000.000	15.000.000	10.000.000		110,502000	225.823,06	0,16 %
Anleihen fix		XS2308323232	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 03/04/24	EGP	10.000.000	10.000.000			94,458000	537.471,91	0,37 %
Anleihen fix		XS2373057442	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 08/16/23	EGP	15.000.000	15.000.000			95,580000	815.784,23	0,56 %
Anleihen fix		XS2291285075	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/2 02/01/23	EGP	10.000.000	10.000.000			98,238000	558.980,34	0,38 %
Anleihen fix		XS2409286049	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 1/4 11/19/24	HUF	1.200.000.000	1.200.000.000			96,715000	3.234.750,62	2,23 %
Anleihen fix		XS2404252970	INTL FINANCE CORP IFC 2 3/4 11/24/23	HUF	1.200.000.000	2.200.000.000	1.000.000.000		96,590000	3.230.569,84	2,22 %
Anleihen fix		XS1734551275	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.3 12/13/28	IDR	67.000.000.000	67.000.000.000			101,256000	4.223.106,63	2,91 %

Rechnungsjahr 01.02.2021 – 31.01.2022

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds

16



Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1963469884	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 7.8 03/15/34	IDR	65.200.000.000	65.200.000.000			108,079000	4.386.573,30	3,02 %
Anleihen fix		XS2296644094	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 4 1/4 02/07/28	IDR	45.000.000.000	45.000.000.000			93,078000	2.607.330,19	1,80 %
Anleihen fix		XS2265998430	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 4.6 12/09/25	IDR	15.000.000.000	15.000.000.000			97,319000	908.710,14	0,63 %
Anleihen fix		XS2346307411	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5.2 05/28/24	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000			99,902000	621.885,83	0,43 %
Anleihen fix		XS1757690992	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 5 3/4 01/24/25	IDR	15.000.000.000	15.000.000.000			101,393000	946.750,86	0,65 %
Anleihen fix		XS2406749478	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 5.1 11/17/26	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000			98,978000	616.133,97	0,42 %
Anleihen fix		XS2128389850	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5 1/2 03/04/25	IDR	15.000.000.000	15.000.000.000			100,255000	936.124,86	0,64 %
Anleihen fix		XS2122895159	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.15 02/25/30	INR	65.000.000	65.000.000			98,556000	764.603,20	0,53 %
Anleihen fix		XS2290361810	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5.2 01/22/26	INR	50.000.000	50.000.000			96,458000	575.636,00	0,40 %
Anleihen fix		XS2387071538	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 8 1/2 09/15/23	KZT	300.000.000	300.000.000			96,273000	594.707,17	0,41 %
Anleihen fix		XS1562584158	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 02/09/32	MXN	70.000.000	70.000.000			47,819000	1.435.374,84	0,99 %
Anleihen fix		XS2251329848	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIIB 4 1/2 11/03/23	MXN	30.000.000	30.000.000			94,268000	1.212.697,12	0,83 %
Anleihen fix		XS1524609531	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 5 1/2 01/23/23	MXN	19.000.000	19.000.000			97,847000	797.201,14	0,55 %
Anleihen fix		XS1760775145	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 7 3/4 01/30/25	MXN	15.000.000	15.000.000			99,723000	641.436,09	0,44 %
Anleihen fix		XS1509158132	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 04/30/24	MXN	20.000.000	20.000.000			82,812000	710.215,37	0,49 %
Anleihen fix		XS2194937897	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.3 06/25/30	MXN	55.000.000	55.000.000			85,982000	2.027.855,62	1,40 %
Anleihen fix		XS1649504096	INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	MXN	85.000.000	85.000.000			97,369000	3.549.003,55	2,44 %
Anleihen fix		XS1748803282	INTL FINANCE CORP IFC 7 1/2 01/18/28	MXN	30.000.000	30.000.000			98,294000	1.264.489,02	0,87 %
Anleihen fix		XS1753775730	INTL FINANCE CORP IFC 7 3/4 01/18/30	MXN	50.000.000	50.000.000			101,385000	2.173.754,57	1,50 %
Anleihen fix		XS2314257135	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 1 03/18/24	PEN	7.000.000	7.000.000			92,884000	1.512.962,34	1,04 %
Anleihen fix		XS1100166039	INTL FINANCE CORP IFC 0 08/19/34	PEN	17.000.000	17.000.000			46,079000	1.822.808,88	1,25 %
Anleihen fix		XS2342015737	INTL FINANCE CORP IFC 1 3/4 05/13/24	PEN	4.000.000	4.000.000			94,491000	879.507,61	0,61 %
Anleihen fix		XS2260173211	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 1/4 11/20/23	PLN	3.500.000	3.500.000			93,162000	709.388,77	0,49 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 87 03/04/26	PLN	21.000.000	21.000.000			88,458000	4.041.418,92	2,78 %
Anleihen fix		XS1785345486	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 3.01 03/13/28	PLN	10.000.000	10.000.000			93,357000	2.031.067,45	1,40 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	20.500.000	20.500.000			82,990000	3.701.323,85	2,55 %
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN	7.000.000	7.000.000			94,538000	1.439.732,84	0,99 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	24.000.000	24.000.000			92,358000	4.822.399,90	3,32 %
Anleihen fix		RO1624DBN027	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 04/29/24	RON	10.000.000	10.000.000			97,197000	1.965.282,97	1,35 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	5.000.000	7.800.000	8.700.000		99,910000	1.010.069,35	0,70 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	1.500.000	3.000.000	1.500.000		99,188500	300.832,54	0,21 %
Anleihen fix		XS2337791482	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 05/07/26	RUB	150.000.000	150.000.000			86,896000	1.492.982,32	1,03 %
Anleihen fix		XS2203985796	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIIB 4 1/4 07/16/25	RUB	175.000.000	175.000.000			85,940000	1.722.649,88	1,19 %
Anleihen fix		XS1349367547	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 01/22/26	RUB	220.000.000	220.000.000			71,772000	1.808.595,09	1,25 %
Anleihen fix		XS2377872937	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 08/24/31	RUB	230.000.000	230.000.000			42,530000	1.120.435,44	0,77 %
Anleihen fix		XS2205081297	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 07/17/24	RUB	150.000.000	150.000.000			87,899000	1.510.215,12	1,04 %
Anleihen fix		XS2300295800	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 1/4 02/16/26	RUB	60.000.000	60.000.000			85,300000	586.224,41	0,40 %
Anleihen fix		XS2228199209	INTL FINANCE CORP IFC 0 09/09/30	RUB	200.000.000	200.000.000			53,510000	1.225.825,26	0,84 %
Anleihen fix		XS2302931394	INTL FINANCE CORP IFC 4 1/2 02/23/26	RUB	120.000.000	120.000.000			85,954000	1.181.438,06	0,81 %
Anleihen fix		XS1793259265	INTL FINANCE CORP IFC 5 1/2 03/20/23	RUB	210.000.000	210.000.000			95,332000	2.293.092,73	1,58 %
Anleihen fix		XS1945291398	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 02/04/26	RUB	100.000.000	100.000.000			92,710000	1.061.916,09	0,73 %
Anleihen fix		XS2053515826	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 09/18/24	TRY	35.000.000	35.000.000			49,526000	1.145.461,69	0,79 %
Anleihen fix		XS2297691110	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 12 1/2 02/09/23	TRY	11.500.000	11.500.000			86,980000	660.992,48	0,46 %
Anleihen fix		XS2374716012	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 10 08/18/24	UAH	10.000.000	10.000.000			90,648000	282.698,56	0,19 %
Anleihen fix		XS2433822389	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 11 1/2 01/26/27	UAH	13.000.000	13.000.000			99,550000	403.598,91	0,28 %
Anleihen fix		USP80557BV53	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/2 03/15/28	UYU	15.000.000				98,900940	301.693,43	0,21 %
Anleihen fix		US917288BM35	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/4 05/21/31	UYU	20.000.000	20.000.000			96,503130	392.505,34	0,27 %
Anleihen fix		XS1390069091	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 04/05/46	ZAR	100.000.000	100.000.000			13,662000	781.661,67	0,54 %
Anleihen fix		XS2387370526	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 09/16/51	ZAR	80.000.000	80.000.000			8,852000	405.168,74	0,28 %
Anleihen fix		XS0076593267	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 06/17/27	ZAR	40.000.000	40.000.000			66,606000	1.524.326,09	1,05 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1697550512	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 10/18/32	ZAR	100.000.000	100.000.000			42,279000	2.418.963,11	1,67 %
Anleihen fix		XS1605368536	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 05/05/27	ZAR	50.000.000	50.000.000			102,795000	2.940.671,64	2,02 %
Anleihen fix		XS1110395933	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/2 09/17/24	ZAR	20.000.000	20.000.000			104,714000	1.198.227,50	0,82 %
Anleihen fix		XS1167524922	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/8 12/21/26	ZAR	35.000.000	35.000.000			103,547000	2.073.528,95	1,43 %
Anleihen fix		XS1238805102	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 05/29/35	ZAR	100.000.000	100.000.000			33,432000	1.912.788,25	1,32 %
Anleihen fix		XS0082720698	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 12/29/28	ZAR	50.000.000	50.000.000			58,349000	1.669.198,40	1,15 %
Anleihen fix		XS1972726787	INTL FINANCE CORP IFC 8 1/4 04/02/29	ZAR	29.000.000	29.000.000			101,649000	1.686.574,95	1,16 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>134.999.124,61</b>	<b>92,94 %</b>
Anleihen fix		XS2111947664	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 01/31/25	CLP	400.000.000	400.000.000			89,966000	395.287,82	0,27 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>395.287,82</b>	<b>0,27 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>135.394.412,43</b>	<b>93,21 %</b>
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	10.000.000				7,118721	29.596,07	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	2.000.000				7,118721	4.216,25	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	5.000.000				7,118721	16.342,37	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	40.000.000				7,118721	105.935,80	0,07 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	1.500.000				7,118721	2.910,31	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	3.000.000				7,116158	3.419,31	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CNH / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	-47.000.000				7,118721	-155.192,85	-0,11 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CNH / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	-2.000.000				7,116158	-2.958,17	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT HUF / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	HUF	1.800.000.000				359,549170	122.131,97	0,08 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	9.000.000				23,382163	2.292,64	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-60.000.000				23,390584	-14.190,31	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-7.000.000				23,390583	1.668,46	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-6.000.000				23,382163	-13.547,89	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT PLN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	1.800.000				4,601384	1.161,90	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD PLN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	-1.200.000				4,601384	-4.759,38	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RON / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	RON	12.000.000				4,952832	17.853,89	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RON / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	RON	-15.000.000				4,952832	-27.856,20	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RSD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	RSD	75.000.000				117,641811	2.295,90	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RUB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	31.000.000				87,679532	-20.619,15	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RUB / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	RUB	-345.000.000				87,711108	116.527,46	0,08 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RUB / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	RUB	-440.000.000				87,711108	-9.629,47	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RUB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	-21.000.000				87,679535	5.608,24	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	380.000.000				37,270660	-56.544,56	-0,04 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	45.000.000				37,270661	32.633,33	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	15.000.000				37,257244	-7.731,07	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	-210.000.000				37,270660	-111.108,16	-0,08 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	-10.000.000				37,257244	-3.225,06	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	4.300.000				15,256182	-69.231,31	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-33.000.000				15,261677	498.786,17	0,34 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-2.800.000				15,256183	8.823,75	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	72.000.000				17,524552	-76.284,13	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	6.500.000				17,518244	1.096,45	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-68.000.000				17,524552	-141.212,58	-0,10 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-4.000.000				17,524552	-1.734,34	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-4.200.000				17,518244	-10.881,81	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	2.400.000				6,062844	11.506,38	0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD BRL / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	-1.600.000				6,062844	-12.188,03	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT CLP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	1.100.000.000				913,185004	20.888,54	0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD CLP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	-1.100.000.000				913,185004	-14.202,06	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	1.700.000.000				4,463,636330	-5.685,80	-0,00 %
FX NDF			Forward / SOLD COP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	COP	-20.000.000.000				4,465,243818	38.897,48	0,03 %
FX NDF			Forward / SOLD COP / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	-1.200.000.000				4,463,636428	-3.477,96	-0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	6.000.000.000				16,091,913146	-2.434,06	-0,00 %
FX NDF			Forward / SOLD IDR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-4.000.000.000				16,091,913146	-1.493,66	-0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT NGN / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NGN	300.000.000				465,577981	10.713,73	0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD UAH / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	UAH	-22.000.000				32,210469	5.710,87	0,00 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>294.829,26</b>	<b>0,20 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						5.891.613,34	4,06 %
				CNH						1.760,98	0,00 %
				CZK						40.864,10	0,03 %
				HUF						155.981,73	0,11 %
				MXN						384.131,50	0,26 %
				PLN						103.278,99	0,07 %
				RON						57.244,06	0,04 %
				RSD						613,28	0,00 %
				RUB						29.719,95	0,02 %
				TRY						42.748,50	0,03 %
				USD						376.773,15	0,26 %
				ZAR						43.205,51	0,03 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>7.127.935,09</b>	<b>4,91 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.638.132,68	1,82 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										213,05	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										-220,83	-0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.638.124,90</b>	<b>1,82 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-201.309,46	-0,14 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-201.309,46</b>	<b>-0,14 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>145.253.992,21</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0PH74	S	Ausschüttung	EUR	58,11	78.203,527
AT0000A0G272	R	Ausschüttung	EUR	79,78	78.504,124
AT0000A1TWN5	RZ	Ausschüttung	EUR	82,55	10.022,064
AT0000A0FXL8	R	Thesaurierung	EUR	110,03	976.078,148
AT0000A1TWM7	RZ	Thesaurierung	EUR	90,26	154.774,386
AT0000A0MRF8	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	122,61	5.394,966
AT0000A0FXM6	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	114,56	101.075,105

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.01.2022 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	6,036300
Chilenische Pesos	CLP	910,384750
CHINESISCHE YUAN OFFSHORE	CNH	7,107650
Chinesische Yuan	CNY	7,107250
Kolumbianische Pesos	COP	4.455,041000
Tschechische Kronen	CZK	24,466500
Ägyptische Pfund	EGP	17,574500
Ungarische Forint	HUF	358,785000
Indonesische Rupien	IDR	16.064,363500
Indische Rupien	INR	83,783850
Kasachische Tenge	KZT	485,649100
Mexikanische Pesos	MXN	23,320250
Peruanische Neue Sol	PEN	4,297450
Polnische Zloty	PLN	4,596450
Rumänische Lei	RON	4,945700
Serbischer Dinar	RSD	117,578300
Russische Rubel	RUB	87,304450
Türkische Lire	TRY	15,132850
Ukrainische Hryvnia	UAH	32,065250
Amerikanische Dollar	USD	1,116550
Uruguay Pesos	UYU	49,172900
Südafrikanische Rand	ZAR	17,478150

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		XS2363709259	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 40 07/13/23	ARS	75.000.000	75.000.000
Anleihen fix		XS2289844693	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 3/4 01/25/24	BRL	10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		US105756BN96	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 10 1/4 01/10/28	BRL		500.000
Anleihen fix		US105756BL31	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 12 1/2 01/05/22	BRL		1.000.000
Anleihen fix		XS1760804424	INTL FINANCE CORP IFC 8 1/4 01/30/23	BRL	18.000.000	18.000.000
Anleihen fix		BRSTNCLTN7S1	LETRA TESOURO NACIONAL BLTN 0 01/01/24	BRL		31.000
Anleihen fix		BRSTNCLTN7O0	LETRA TESOURO NACIONAL BLTN 0 07/01/22	BRL		12.000
Anleihen fix		BRSTNCLTN7Q5	LETRA TESOURO NACIONAL BLTN 0 07/01/23	BRL	15.000	35.000
Anleihen fix		BRSTNCLTN7W3	LETRA TESOURO NACIONAL BLTN 0 07/01/24	BRL	21.000	21.000
Anleihen fix		BRSTNCNTF1P8	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/27	BRL	4.000	11.000
Anleihen fix		BRSTNCNTF1Q6	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/29	BRL	4.000	6.500
Anleihen fix		CND100031JZ0	CHINA GOVERNMENT BOND CGB 1.99 04/09/25	CNY	5.000.000	35.000.000
Anleihen fix		CND100036Q75	CHINA GOVERNMENT BOND CGB 2.68 05/21/30	CNY	10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		CND100029RW4	CHINA GOVERNMENT BOND CGB 3 1/4 06/06/26	CNY		2.000.000
Anleihen fix		CND100025LF0	CHINA GOVERNMENT BOND CGB 3.19 04/11/24	CNY		20.000.000
Anleihen fix		CND1000291L3	CHINA GOVERNMENT BOND CGB 3.29 05/23/29	CNY	15.000.000	40.000.000
Anleihen fix		XS2277092354	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2.9 12/22/23	COP	6.000.000.000	9.000.000.000
Anleihen fix		XS0502258444	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 7 3/4 04/14/21	COP		2.000.000.000
Anleihen fix		XS0306322065	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 9.85 06/28/27	COP		2.200.000.000
Anleihen fix		COL17CT02385	TITULOS DE TESORERIA COLTES 10 07/24/24	COP		3.500.000.000
Anleihen fix		COL17CT02914	TITULOS DE TESORERIA COLTES 6 04/28/28	COP	4.000.000.000	4.000.000.000
Anleihen fix		COL17CT03490	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 06/30/32	COP		7.000.000.000
Anleihen fix		COL17CT02625	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 1/2 08/26/26	COP		7.000.000.000
Anleihen fix		COL17CT03615	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 1/4 10/18/34	COP		3.000.000.000
Anleihen fix		COL17CT03722	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 1/4 10/26/50	COP	2.000.000.000	2.000.000.000
Anleihen fix		COL17CT03342	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 3/4 09/18/30	COP		7.700.000.000
Anleihen fix		CZ0001004600	CZECH REPUBLIC CZGB 0.45 10/25/23	CZK	72.000.000	89.000.000
Anleihen fix		USP3579EBZ99	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 8.9 02/15/23	DOP	20.000.000	20.000.000
Anleihen fix		USP3579ECD78	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 9 3/4 06/05/26	DOP	20.000.000	60.000.000
Anleihen fix		XS2058855870	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 12 1/2 10/08/21	EGP		14.000.000
Anleihen fix		HU0000404058	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 11/26/25	HUF	500.000.000	500.000.000
Anleihen fix		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF	500.000.000	500.000.000
Anleihen fix		HU0000403001	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 1/4 10/22/31	HUF	450.000.000	450.000.000
Anleihen fix		HU0000403118	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 10/27/27	HUF	500.000.000	500.000.000
Anleihen fix		XS1650060970	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 1/4 07/25/22	IDR		15.000.000.000
Anleihen fix		IDG000013707	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/2 06/15/25	IDR		5.000.000.000
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR		21.000.000.000
Anleihen fix		IDG000013806	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 09/15/30	IDR	29.000.000.000	49.000.000.000
Anleihen fix		IDG000014101	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 1/2 04/15/40	IDR	15.000.000.000	15.000.000.000
Anleihen fix		IDG000011602	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 05/15/36	IDR	13.000.000.000	35.000.000.000
Anleihen fix		IDG000011701	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/4 05/15/31	IDR		20.000.000.000
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	15.000.000.000	40.000.000.000
Anleihen fix		XS2111942608	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 5 1/2 02/07/23	IDR		15.000.000.000
Anleihen fix		XS1864526154	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 7.45 08/20/21	IDR		15.000.000.000
Anleihen fix		XS1890756189	INTL FINANCE CORP IFC 8 10/09/23	IDR	15.000.000.000	15.000.000.000
Anleihen fix		US45950VEM46	INTL FINANCE CORP IFC 6.3 11/25/24	INR		110.000.000
Anleihen fix		XS2337670421	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 10.95 05/06/26	KZT	350.000.000	350.000.000
Anleihen fix		MX0MGO000078	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 10 12/05/24	MXN		600.000
Anleihen fix		MX0MGO0000Y4	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 5 3/4 03/05/26	MXN	500.000	600.000
Anleihen fix		MX0MGO0000Q0	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 6 1/2 06/09/22	MXN		200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		MX0MGO0000D8	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 1/2 06/03/27	MXN			430.000
Anleihen fix		MX0MGO0000P2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 05/29/31	MXN		200.000	550.000
Anleihen fix		MX0MGO0000R8	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 11/13/42	MXN			200.000
Anleihen fix		MX0MGO0000H9	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 1/2 05/31/29	MXN			400.000
Anleihen fix		MX0MGO0000J5	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 1/2 11/18/38	MXN		500.000	500.000
Anleihen fix		MX0MGO0000I2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 11/07/47	MXN			300.000
Anleihen fix		MX0MGO000003	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 12/07/23	MXN			600.000
Anleihen fix		MYBMN1300033	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.48 03/15/23	MYR		3.000.000	12.500.000
Anleihen fix		MYBM1800024	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.757 04/20/23	MYR			5.500.000
Anleihen fix		MYBMY1900052	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.757 05/22/40	MYR		6.000.000	6.000.000
Anleihen fix		MYBMO1900020	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.885 08/15/29	MYR		14.000.000	19.000.000
Anleihen fix		MYBMO1700040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.899 11/16/27	MYR		2.000.000	12.400.000
Anleihen fix		MYBMO1500010	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.955 09/15/25	MYR		13.000.000	13.000.000
Anleihen fix		MYBMX1700033	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.762 04/07/37	MYR			5.000.000
Anleihen fix		MYBGH1900075	MALAYSIA INVESTMNT ISSUE MGII 3.151 05/15/23	MYR		8.000.000	8.000.000
Anleihen fix		MYBGL1800012	MALAYSIA INVESTMNT ISSUE MGII 4.128 08/15/25	MYR			10.000.000
Anleihen fix		PEP01000C5H2	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.35 08/12/40	PEN		3.500.000	5.500.000
Anleihen fix		PEP01000C5F6	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.94 02/12/29	PEN			5.000.000
Anleihen fix		PEP01000C5E9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.15 08/12/32	PEN			4.000.000
Anleihen fix		PEP01000C2Z1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.9 08/12/37	PEN			1.500.000
Anleihen fix		PEP01000C4G7	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.95 08/12/31	PEN		2.000.000	5.000.000
Anleihen fix		PEP01000C0J9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 8.2 08/12/26	PEN			1.500.000
Anleihen fix		XS1951933636	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 1/4 03/09/23	PHP		60.000.000	60.000.000
Anleihen fix		US718286BX44	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.9 11/26/22	PHP			55.000.000
Anleihen fix		US718286BM88	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 1/4 01/14/36	PHP			10.000.000
Anleihen fix		XS1622379698	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 05/24/24	PLN		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		PL0000112736	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 1/4 10/25/30	PLN		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		PL0000108866	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/26	PLN		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		RO1823DBN025	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 1/4 06/28/23	RON		1.500.000	6.000.000
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON		3.000.000	11.000.000
Anleihen fix		RO1323DBN018	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.85 04/26/23	RON		10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD			120.000.000
Anleihen fix		RSMFRSD86176	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 08/20/32	RSD		50.000.000	50.000.000
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD			18.000.000
Anleihen fix		RU000A102BT8	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 5.7 05/17/28	RUB		50.000.000	50.000.000
Anleihen fix		RU000A0ZYU88	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 6 1/2 02/28/24	RUB		70.000.000	70.000.000
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB		120.000.000	255.000.000
Anleihen fix		RU000A0ZYU87	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/4 05/10/34	RUB		160.000.000	360.000.000
Anleihen fix		RU000A0JXQF2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.1 10/16/24	RUB			380.000.000
Anleihen fix		RU000A100EG3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.15 11/12/25	RUB		140.000.000	140.000.000
Anleihen fix		RU000A100EF5	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.7 03/16/39	RUB		100.000.000	100.000.000
Anleihen fix		RU000A0ZZYW2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.95 10/07/26	RUB		200.000.000	200.000.000
Anleihen fix		RU000A0JWW48	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8 1/2 09/17/31	RUB			120.000.000
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB			350.000.000
Anleihen fix		TH0623036C06	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 1/8 12/17/26	THB		20.000.000	60.000.000
Anleihen fix		TH062303Q605	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 7/8 06/17/46	THB		80.000.000	80.000.000
Anleihen fix		TH0623A33C00	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2.4 12/17/23	THB		80.000.000	80.000.000
Anleihen fix		TH062303G606	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.4 06/17/36	THB		20.000.000	60.000.000
Anleihen fix		TH0623A3C606	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.775 06/25/32	THB		50.000.000	50.000.000
Anleihen fix		TH0623035C07	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.85 12/12/25	THB			80.000.000
Anleihen fix		TRT110226T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.6 02/11/26	TRY			15.000.000
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY			15.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		TRT131130T14	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11.7 11/13/30	TRY		5.000.000	5.000.000
Anleihen fix		TRT180123T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 12.2 01/18/23	TRY		15.000.000	48.000.000
Anleihen fix		TRT011025T16	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 12.6 10/01/25	TRY		15.000.000	15.000.000
Anleihen fix		TRT240724T15	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 07/24/24	TRY			30.000.000
Anleihen fix		XS2318744708	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 8 03/24/22	UAH		10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH			11.000.000
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH			11.000.000
Anleihen fix		USP96006AE41	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 9 7/8 06/20/22	UYU			15.000.000
Anleihen fix		ZAG000016320	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 10 1/2 12/21/26 R186	ZAR		47.000.000	67.000.000
Anleihen fix		ZAG000106998	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 01/31/30 2030	ZAR		102.000.000	120.000.000
Anleihen fix		ZAG000107012	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/2 01/31/37 2037	ZAR		115.000.000	115.000.000
Anleihen fix		ZAG000107004	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/4 03/31/32 2032	ZAR			17.000.000
Anleihen fix		ZAG000106972	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 01/31/44 2044	ZAR			30.000.000
Anleihen fix		ZAG000096173	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 02/28/48 2048	ZAR		120.000.000	120.000.000
Anleihen fix		ZAG000125972	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 7/8 02/28/35 2035	ZAR		75.000.000	85.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

## Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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.

## Zusätzliche Angaben zu Sicherheiten bei OTC-Derivaten

Entsprechend den Anforderungen der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister („EMIR“) werden OTC-Derivate mit Ausnahme eines Mindesttransferbetrages („Minimum Transfer Amount“) besichert, wodurch das Ausfallrisiko der Gegenpartei des OTC-Derivates reduziert wird. Als Sicherheiten wurden in der Berichtsperiode ausschließlich Sichteinlagen eingesetzt, die auf einem bei einer von der Gegenpartei unabhängigen Kreditinstitut geführten Konto eingezahlt werden. Zuschläge (sogenannter „Haircut“) werden dabei nicht berücksichtigt. Die als Sicherheit erhaltenen Sichteinlagen werden nicht für den Kauf weiterer Vermögenswerte für das Fondsvermögen eingesetzt bzw. auch sonst nicht wiederverwendet.

Am Stichtag 31. Jänner 2022 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 530.000,00 EUR auf einem bei der State Street Bank GmbH geführtem Konto als Sicherheit erlegt.

## 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
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>26.253.728,62</b>
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
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>13.363.493,34</b>

- 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 18. Mai 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-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2022, 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. Jänner 2022 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, 19. Mai 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](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds, 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 auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden. Zumindest 51 % des Fondsvermögens werden in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in auf lokale Währung lautende Emerging-Markets Anleihen / als Anleihen ausgestaltete Emerging-Markets Geldmarktinstrumente und / oder in auf lokale Währung eines Emerging-Markets lautende Anleihen / als Anleihen ausgestaltete Geldmarktinstrumente supranationaler Emittenten veranlagt. Unter als Anleihen ausgestaltete Geldmarktinstrumente sind entsprechende Anleihen mit (Rest-) Laufzeiten bis zu einem Jahr oder variabel verzinsten Anleihen zu verstehen.

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.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13.1) enthalten.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren, etwa traditionelle Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte, ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in die Anlageprozesse integriert.

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



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

### **Wertpapiere**

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

### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang 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 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 % des Fondsvermögens erworben werden.

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % 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 49 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 % 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % 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 % 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 ausbezahlt.

## **Artikel 5 Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Februar bis zum 31. Jänner.

## **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 1. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. April 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 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.

#### **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 1. April 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 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.

#### **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 1. April des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

#### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (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 1,50 % des Fondsvermögens, 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 % 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\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

##### 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 <sup>2</sup> |

##### 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

**Nach dem Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland (GB) aus der EU und dem Verlust des Status als EWR-Mitgliedstaats, haben die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Seit diesem Zeitpunkt gelten 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.**

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |   |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka                                |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica   |
| 2.3. | Russland:            | Moscow Exchange                                     |
| 2.4. | 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                     |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

- 5.13. Türkei: TurkDEX
- 5.14. USA: NYCE American, Chicago Board Options  
Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US  
Inc. New York, Nasdaq, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX)

## **Transparenz zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmalen (Art. 8 iVm Art 11 Verordnung (EU) 2019/2088 / Offenlegungsverordnung)**

Der Fonds berücksichtigt im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale. Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG, kurz für Environment, Social, Governance, verwirklicht. Dadurch wird die Nachhaltigkeit auf breiter Basis gefördert.

Im Detail siehe Abschnitt II / Punkt 13.1 des Prospekts.

### **Verpflichtende Angaben gemäß Art. 6 VO (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung):**

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### **Messung durch Raiffeisen-ESG-Score**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert laufend Unternehmen und Staaten auf Basis interner und externer Research-quellen. Die Ergebnisse dieses Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer gesamtheitlichen ESG-Bewertung, inkludierend einer ESG-Risikobewertung in den sogenannten ‚Raiffeisen-ESG-Score‘. Der Raiffeisen-ESG-Score wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche. Raiffeisen-ESG-Score zum Ende des Rechnungsjahres: 77,3

## 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