

# Raiffeisen-Osteuropa-Rent

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.02.2020 – 31.07.2020

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2020 .....	9
Anhang .....	15

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2020 bis 31.07.2020

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A1KKA6	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000740642	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) A	Ausschüttung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWB0	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000740659	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) T	Thesaurierung	EUR	03.05.2000
AT0000A1TWA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYA2	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000740667	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.05.2000
AT0000A1TWC8	Raiffeisen-Osteuropa-Rent (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,480 % R-Tranche (EUR): 0,960 % RZ-Tranche (EUR): 0,480 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Osteuropa-Rent für den Berichtszeitraum vom 01.02.2020 bis 31.07.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.01.2020	31.07.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	153.652.548,52	134.749.057,82
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	275,76	260,78
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KKA6) in EUR	284,03	268,60
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	106,81	100,04
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000740642) in EUR	110,01	103,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	99,96	93,87
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWB0) in EUR	99,96	93,87
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	230,97	220,83
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000740659) in EUR	237,90	227,45
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	105,09	100,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWA2) in EUR	105,09	100,72
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	304,62	291,95
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYA2) in EUR	313,76	300,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	290,43	277,69
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000740667) in EUR	299,14	286,02
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	106,49	102,06
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWC8) in EUR	106,49	102,06

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2020	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2020
AT0000A1KKA6 (I) A	17.094,861	2.078,368	-827,000	18.346,229
AT0000740642 (R) A	428.567,690	9.128,351	-35.956,384	401.739,657
AT0000A1TWB0 (RZ) A	32.913,036	1.853,221	-2.821,848	31.944,409
AT0000740659 (R) T	208.594,698	2.949,992	-29.769,315	181.775,375
AT0000A1TWA2 (RZ) T	32.200,173	2.659,659	-2.468,304	32.391,528
AT0000A0EYA2 (I) VTA	85.526,021	16.912,212	-26.154,438	76.283,795
AT0000740667 (R) VTA	76.443,940	7.632,154	-8.282,237	75.793,857
AT0000A1TWC8 (RZ) VTA	500,000	0,000	0,000	500,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>818.774,850</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Mit dem Start der Berichtsperiode erreichte die CoViD-19-Pandemie auch Europa und führte zu einer massiven Reaktion der osteuropäischen Währungen und Renditeaufschläge. Der russische Markt war schon etwas früher von den fallenden Rohstoffpreisen betroffen, die aufgrund des chinesischen Nachfragerückgangs einbrachen. Die außerordentlichen geldpolitischen Maßnahmen auf globaler Ebene, die dem Einbruch der Finanzmärkte folgten, ermöglichten in weiterer Folge eine Stabilisierung, die durch die schrittweise Lockerung des Lockdowns und damit einhergehende Wiederaufnahme der Wirtschaftsaktivitäten, unterstützt wurde. Auch in Zentral- und Osteuropa führten Risikoaversion und Kapitalabflüsse zu hoher Volatilität auf den Anleihemärkten, wobei die Länder mit hohem Anteil an ausländischen Investoren wie Russland, Tschechien und Ungarn am stärksten betroffen waren. Auch hier wurde dies von den lokalen Zentralbanken mittels Käufen von Staatsanleihen in unterschiedlichem Ausmaß adressiert. Dies und die Senkung der Leitzinsen auf historisch niedrige Niveaus führte dazu, dass die Renditen in den meisten Ländern, mit Ausnahme der Türkei, wieder sanken und am Ende der Berichtsperiode deutlich dem Niveau zu Beginn lagen. Die osteuropäischen Währungen konnten sich hingegen erst mit etwas Verzögerung und aufgrund des gesunkenen Zinses in geringerem Ausmaß im Laufe des 2. Quartals erholen. Die zentraleuropäischen Währungen profitierten gegen Ende der Berichtsperiode vom EU-Wiederaufbaufonds, der signifikante Unterstützung auch für osteuropäische EU-Mitglieder vorsieht, sowie von einer Aufwertung des Euro vs. US-Dollar. Letzteres drückte hingegen auf die Entwicklung von türkischer Lira und russischem Rubel, die stärker gegenüber US-Dollar orientiert sind. Zusätzlich belasteten länderspezifische Themen, wie die erneute Sanktionsdiskussion in Russland und die sinkenden Devisenreserven im Fall der Türkei. Die Positionierung des Fonds war zu Beginn der CoViD-19-Krise mit erhöhter Bargeldhaltung aufgrund der reduzierten Positionen in Russland und der Türkei durchaus defensiv und wurde im März 2020 durch weitere Reduktion der Positionen in Russland, Ungarn und Polen ausgebaut. Ende März 2020 wurden diese Positionen wieder etwas zurückgefahren, allerdings blieb der Fonds in der ersten Phase der Erholung noch etwas zu vorsichtig positioniert, was jedoch im April 2020 mit Zukäufen in Ungarn sowie Polen und in weiterer Folge auch in Rumänien wieder behoben. In der Türkei blieb der Fonds weiter vorsichtig positioniert, zum Ende der Berichtsperiode wurden auch wieder lokale russische Anleihen verkauft. Die Positionierung in den lokalen Märkten Serbiens und der Ukraine wurden jedoch beibehalten. Das Währungsmodell, das auf Kaufkraftparitäten abstellt, wurde Ende Februar 2020 ausgesetzt, da das Selektionskriterium nicht situationsangemessen erschien, wodurch Verluste vermieden werden konnten. Auch im Hartwährungsbereich wurde die Position ebenfalls im Februar 2020 mit der Reduktion der Positionen in der Türkei und in weiterer Folge der Ukraine defensiver, jedoch wurden die erhöhten Positionen in Kroatien und Rumänien beibehalten. Diese defensive Positionierung wurde im 2. Quartal mit dem Kauf von Belarus und Kasachstan gegenüber Ungarn wieder zurückgenommen. Auch ukrainische Eurobonds wurden im Mai 2020 wieder zugekauft, als sich der Abschluss eines neuen IWF-Abkommens abzeichnete. Im Juli 2020 wurden mit der guten Entwicklung rund um den EU-Wiederaufbaufonds die höheren Positionen in Rumänien und Kroatien reduziert. Weniger erfolgreich waren die Positionierung in Bereich der Euro- und US-Dollar-Duration des Fonds, die reduzierte Zinssensitivität im Euro wurde im März 2020 geschlossen, die im US-Dollar wurde in leicht reduzierter Form beibehalten.

## 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		CZK	13.757.952,52	10,21 %
Anleihen fix		EUR	11.166.091,30	8,29 %
Anleihen fix		HUF	10.219.561,93	7,58 %
Anleihen fix		PLN	26.229.146,13	19,47 %
Anleihen fix		RON	8.311.986,58	6,17 %
Anleihen fix		RSD	1.337.082,94	0,99 %
Anleihen fix		RUB	24.148.559,69	17,92 %
Anleihen fix		TRY	3.318.872,20	2,46 %
Anleihen fix		UAH	663.965,25	0,49 %
Anleihen fix		USD	26.822.190,97	19,91 %
<b>Summe Anleihen fix</b>			<b>125.975.409,51</b>	<b>93,49 %</b>
Anleihen variabel		USD	506.491,80	0,38 %
<b>Summe Anleihen variabel</b>			<b>506.491,80</b>	<b>0,38 %</b>
Stufenzinsanleihen		USD	983.550,78	0,73 %
<b>Summe Stufenzinsanleihen</b>			<b>983.550,78</b>	<b>0,73 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>127.465.452,09</b>	<b>94,59 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-43.285,33	-0,03 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			1.402.016,79	1,04 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>1.358.731,46</b>	<b>1,01 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.069.770,72	2,28 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			931.458,09	0,69 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>4.001.228,81</b>	<b>2,97 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.065.283,34	1,53 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			222,20	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			-286,67	-0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>2.065.218,87</b>	<b>1,53 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-141.573,39	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-141.573,39</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>134.749.057,82</b>	<b>100,00 %</b>



## Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	75.000.000	25.000.000	10.000.000		100,950000	2.881.486,56	2,14 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	60.000.000	40.000.000	10.000.000		101,900000	2.326.882,46	1,73 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	71.350.000	25.000.000	5.000.000		113,250000	3.075.255,47	2,28 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	60.000.000				109,050500	2.490.163,84	1,85 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	70.000.000				109,950000	2.929.154,54	2,17 %
Anleihen fix		CZ0001002547	CZECH REPUBLIC CZGB 5.7 05/25/24	CZK	1.200.000				120,450500	55.009,65	0,04 %
Anleihen fix		XS2010030752	HUNGARIAN DEVELOPMENT BA MAGYAR 1 3/8 06/24/25	EUR	400.000	400.000			101,743000	406.972,00	0,30 %
Anleihen fix		XS2181689659	HUNGARY REPHUN 1 3/4 06/05/35	EUR	300.000	300.000			104,937500	314.812,50	0,23 %
Anleihen fix		XS2161992511	HUNGARY REPHUN 1 5/8 04/28/32	EUR	500.000	1.200.000	700.000		105,343750	526.718,75	0,39 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	400.000	400.000			105,718750	422.875,00	0,31 %
Anleihen fix		XS1969645255	PPF TELECOM GROUP BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	EUR	710.000				99,587000	707.067,70	0,52 %
Anleihen fix		XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 3 1/2 06/16/27	EUR	270.000	270.000			102,158000	275.826,60	0,20 %
Anleihen fix		XS1907130246	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1.55 11/09/23	EUR	500.000				102,031250	510.156,25	0,38 %
Anleihen fix		XS2015296465	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 1/2 06/26/29	EUR	500.000	400.000	500.000		95,750000	478.750,00	0,36 %
Anleihen fix		XS2170186923	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 3 1/8 05/15/27	EUR	800.000	800.000			106,500000	852.000,00	0,63 %
Anleihen fix		XS1629918415	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 3 1/4 06/14/25	EUR	1.000.000		300.000		90,500000	905.000,00	0,67 %
Anleihen fix		XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5.2 02/16/26	EUR	1.000.000				97,281250	972.812,50	0,72 %
Anleihen fix		XS2109812508	ROMANIA ROMANI 2 01/28/32	EUR	400.000				95,500000	382.000,00	0,28 %
Anleihen fix		XS1768067297	ROMANIA ROMANI 2 1/2 02/08/30	EUR	800.000				102,000000	816.000,00	0,61 %
Anleihen fix		XS2178857285	ROMANIA ROMANI 2 3/4 02/26/26	EUR	500.000	500.000			106,531250	532.656,25	0,40 %
Anleihen fix		XS2109813142	ROMANIA ROMANI 3 3/8 01/28/50	EUR	500.000	500.000	250.000		102,656250	513.281,25	0,38 %
Anleihen fix		RU000A0ZZVE6	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 2 7/8 12/04/25	EUR	1.000.000				109,125000	1.091.250,00	0,81 %
Anleihen fix		XS2010033343	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 3/8 01/27/30	EUR	830.000				84,500000	701.350,00	0,52 %
Anleihen fix		XS2015264778	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 6 3/4 06/20/26	EUR	750.000				100,875000	756.562,50	0,56 %
Anleihen fix		HU0000403266	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 3/4 10/26/22	HUF	500.000.000		30.000.000		102,336500	1.483.438,67	1,10 %
Anleihen fix		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF	600.000.000		350.000.000		105,702500	1.838.677,41	1,36 %
Anleihen fix		HU0000403100	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/27/21	HUF	400.000.000		200.000.000		102,613000	1.189.957,38	0,88 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	500.000.000	500.000.000	125.000.000		108,171000	1.568.013,80	1,16 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	500.000.000		250.000.000		120,462000	1.746.180,38	1,30 %
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	600.000.000	150.000.000	50.000.000		137,586500	2.393.294,29	1,78 %
Anleihen fix		PL0000109153	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 07/25/21	PLN	5.000.000		20.000.000		101,678000	1.152.067,26	0,85 %

Berichtszeitraum 01.02.2020 – 31.07.2020

Raiffeisen-Osteuropa-Rent

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		PL0000110151	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 01/25/23	PLN	15.000.000	15.000.000			105,952000	3.601.482,04	2,67 %
Anleihen fix		PL0000111720	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/4 10/25/24	PLN	27.000.000	22.000.000			107,461000	6.574.995,75	4,88 %
Anleihen fix		PL0000107611	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 04/25/28	PLN	20.000.000	20.000.000	30.000.000		112,063000	5.078.939,91	3,77 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	5.000.000	5.000.000			113,589000	1.287.025,39	0,96 %
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN	20.000.000		14.000.000		112,629000	5.104.592,27	3,79 %
Anleihen fix		PL0000102646	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 09/23/22	PLN	13.500.000				112,120500	3.430.043,51	2,55 %
Anleihen fix		RO1522DBN056	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/2 12/19/22	RON	6.900.000		1.000.000		100,369500	1.433.286,18	1,06 %
Anleihen fix		RO1521DBN041	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 03/22/21	RON	7.000.000		1.000.000		100,027000	1.449.096,63	1,08 %
Anleihen fix		RO1722DBN045	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3.4 03/08/22	RON	3.250.000		5.000.000		100,170500	673.760,06	0,50 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	8.950.000	6.000.000	1.000.000		104,652500	1.938.450,45	1,44 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	10.000.000	10.000.000			108,054000	2.236.263,17	1,66 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	2.500.000	1.000.000	1.600.000		112,318500	581.130,09	0,43 %
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD	100.000.000				111,560000	948.424,93	0,70 %
Anleihen fix		RSMFRSD55551	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 03/20/21	RSD	30.000.000				105,104000	268.061,82	0,20 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	12.000.000				118,211000	120.596,19	0,09 %
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB	200.000.000		230.000.000		106,753500	2.457.374,30	1,82 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUB7	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/4 05/10/34	RUB	245.000.000	50.000.000			110,785000	3.123.965,58	2,32 %
Anleihen fix		RU000A0ZYCK6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 12/15/21	RUB	201.000.000		25.000.000		103,525000	2.394.972,27	1,78 %
Anleihen fix		RU000A0JTK38	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.05 01/19/28	RUB	280.000.000	75.000.000	120.000.000		109,150000	3.517.555,55	2,61 %
Anleihen fix		RU000A100EG3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.15 11/12/25	RUB	100.000.000	100.000.000			109,233000	1.257.225,13	0,93 %
Anleihen fix		RU000A0JSMA2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	278.500.000				106,100000	3.400.946,32	2,52 %
Anleihen fix		RU000A0JVW48	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8 1/2 09/17/31	RUB	360.500.000	210.000.000	50.000.000		120,798000	5.012.151,69	3,72 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	225.000.000	125.000.000	100.000.000		115,242000	2.984.368,85	2,21 %
Anleihen fix		XS1791714147	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 12 03/15/23	TRY	15.000.000	15.000.000			89,005000	1.622.865,93	1,20 %
Anleihen fix		TRT110226T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.6 02/11/26	TRY	5.000.000	5.000.000	15.000.000		93,549000	568.572,87	0,42 %
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY	10.000.000	2.500.000	3.000.000		92,750000	1.127.433,40	0,84 %
Anleihen fix		XS0997000251	CROATIA CROATI 6 01/26/24	USD	400.000	400.000	700.000		115,937500	393.191,74	0,29 %
Anleihen fix		XS0607904264	CROATIA CROATI 6 3/8 03/24/21	USD	400.000				103,501000	351.014,46	0,26 %
Anleihen fix		XS1904731129	DEVELOPMENT BANK BELARUS DBBYRB 6 3/4 05/02/24	USD	1.000.000				94,656250	802.545,68	0,60 %
Anleihen fix		XS1309493630	HRVATSKA ELEKTROPRIVREDA HRELEC 5 7/8 10/23/22	USD	750.000				107,718750	684.972,34	0,51 %
Anleihen fix		US445545AL04	HUNGARY REPHUN 5 3/8 03/25/24	USD	138.000		212.000		115,031250	134.590,81	0,10 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	500.000	500.000			173,929000	737.330,96	0,55 %
Anleihen fix		XS0867478124	JSC HALYK BANK HSBKZ 5 1/2 12/21/22	USD	32.617			0,730683	99,764000	20.212,50	0,02 %
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD	1.900.000				111,812500	1.801.210,31	1,34 %
Anleihen fix		XS1807299174	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/24/25	USD	800.000				109,984380	746.004,53	0,55 %
Anleihen fix		XS1595714087	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/4 04/19/47	USD	1.200.000				124,156250	1.263.194,71	0,94 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	500.000	500.000			118,200000	501.081,01	0,37 %
Anleihen fix		XS2120882183	MINISTRY OF FINANCE OF T BELRUS 6.378 02/24/31	USD	500.000	500.000			94,893000	402.276,48	0,30 %
Anleihen fix		XS2010043904	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.95 09/26/29	USD	200.000				98,625000	167.238,97	0,12 %
Anleihen fix		XS1634369067	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 6 7/8 02/28/23	USD	300.000				100,562500	255.786,60	0,19 %
Anleihen fix		XS1634369224	REPUBLIC OF BELARUS BELRUS 7 5/8 06/29/27	USD	300.000				102,593750	260.953,20	0,19 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	600.000				132,437500	673.725,04	0,50 %
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD	1.000.000	1.000.000			155,468750	1.318.146,17	0,98 %
Anleihen fix		US731011AT95	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 03/17/23	USD	500.000		500.000		106,406250	451.084,19	0,33 %
Anleihen fix		US857524AC63	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 01/22/24	USD	1.000.000				111,488000	945.254,14	0,70 %
Anleihen fix		US900123CP36	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 1/8 02/17/28	USD	500.000	500.000			88,000000	373.055,24	0,28 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	500.000		500.000		77,250000	327.483,15	0,24 %
Anleihen fix		US900123BG46	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 3/4 05/30/40	USD	1.000.000				88,937500	754.059,10	0,56 %
Anleihen fix		US900123CV04	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6.35 08/10/24	USD	1.100.000				97,718750	911.362,29	0,68 %
Anleihen fix		US900123CR91	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 7 1/4 12/23/23	USD	500.000		500.000		100,375000	425.516,13	0,32 %

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		XS1953916290	REPUBLIC OF UZBEKISTAN UZBEK 4 3/4 02/20/24	USD	500.000				106,343750	450.819,24	0,33 %
Anleihen fix		US77586TAE64	ROMANIA ROMANI 6 1/8 01/22/44	USD	250.000	250.000			136,187500	288.667,39	0,21 %
Anleihen fix		XS0767472458	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 1/2 04/04/22	USD	1.000.000				105,562500	895.014,63	0,66 %
Anleihen fix		RU000A0JWHA4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/4 05/27/26	USD	1.000.000	400.000			115,350000	977.998,22	0,73 %
Anleihen fix		RU000A0JXU14	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1/4 06/23/47	USD	400.000				135,625000	459.960,15	0,34 %
Anleihen fix		XS0767473852	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 5/8 04/04/42	USD	800.000				136,250000	924.159,57	0,69 %
Anleihen fix		RU000A1006S9	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 5 1 03/28/35	USD	1.600.000	600.000			124,281250	1.685.955,32	1,25 %
Anleihen fix		XS1319820897	SOUTHERN GAS CORRIDOR SGCAZE 6 7/8 03/24/26	USD	1.000.000				117,146880	993.233,12	0,74 %
Anleihen fix		XS0903465127	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 4 3/4 03/13/23	USD	200.000				104,562500	177.307,22	0,13 %
Anleihen fix		XS1196496688	STATE OIL CO OF THE AZER SOIAZ 6.95 03/18/30	USD	900.000				119,425000	911.293,40	0,68 %
Anleihen fix		XS1691349010	TC ZIRAAT BANKASI AS TCZIRA 5 1/8 09/29/23	USD	450.000				93,875000	358.164,82	0,27 %
Anleihen fix		XS1684378208	TURK IHRACAT KR BK EXCRTU 4 1/4 09/18/22	USD	750.000				94,843750	603.101,55	0,45 %
Anleihen fix		XS1303921487	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/23	USD	500.000		300.000		104,200000	441.731,32	0,33 %
Anleihen fix		XS1303926528	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/4 09/01/26	USD	500.000	250.000	750.000		103,250000	437.704,01	0,32 %
Anleihen fix		XS1577952952	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 7 3/8 09/25/32	USD	750.000		300.000		99,000000	629.530,71	0,47 %
Anleihen fix		XS1843433472	UKRAINE RAIL (RAIL CAPL) RAILUA 8 1/4 07/09/24	USD	600.000				98,968750	503.465,60	0,37 %
Anleihen fix		XS1261825621	UKREXIMBANK(BIZ FIN PLC) EXIMUK 9 3/4 01/22/25	USD	1.000.000		200.000		103,500000	877.527,66	0,65 %
Anleihen fix		XS0559915961	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.8 11/22/25	USD	500.000	400.000	500.000		119,187500	505.267,29	0,37 %
Anleihen variabel		XS1303929894	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 05/31/40	USD	675.000	500.000			88,501000	506.491,80	0,38 %
Stufenzinsanleihen		XS0114288789	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 7 1/2 03/31/30	USD	3.410.000			0,295000	115,318750	983.550,78	0,73 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>126.801.486,84</b>	<b>94,10 %</b>
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	10.000.000				108,598000	332.365,19	0,25 %
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH	10.000.000				108,348000	331.600,06	0,25 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>663.965,25</b>	<b>0,49 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>127.465.452,09</b>	<b>94,59 %</b>
Anleihenfutures		FGBM20200908	EURO-BOBL FUTURE Sep20 OEU0	EUR	-2				135,240000	-2.180,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-3				177,690000	-3.810,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-4				177,690000	-3.865,33	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-1				177,690000	-1.270,00	-0,00 %
Anleihenfutures		FGBL20200908	EURO-BUND FUTURE Sep20 RXU0	EUR	-6				177,690000	-22.260,00	-0,02 %
Anleihenfutures		FGBS20200908	EURO-SCHATZ FUT Sep20 DUU0	EUR	-60				112,165000	-9.900,00	-0,01 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>-43.285,33</b>	<b>-0,03 %</b>
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	4.000.000				8,262102	-22.368,44	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-33.500.000				1,179544	1.396.843,01	1,04 %
FX NDF			Forward / BOUGHT KZT / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	KZT	300.000.000				498,601895	12.035,86	0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD KZT / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	KZT	-300.000.000				498,601895	15.506,36	0,01 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>1.402.016,79</b>	<b>1,04 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						3.069.770,72	2,28 %
				CZK						112.733,16	0,08 %
				HRK						1.132,05	0,00 %
				HUF						101.758,39	0,08 %
				PLN						182.864,61	0,14 %
				RON						86.705,51	0,06 %
				RSD						28.134,08	0,02 %
				RUB						292.150,52	0,22 %
				TRY						14.076,04	0,01 %
				USD						111.903,73	0,08 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>4.001.228,81</b>	<b>2,97 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.065.283,34	1,53 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										222,20	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										-286,67	-0,00 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>2.065.218,87</b>	<b>1,53 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-141.573,39	-0,11 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-141.573,39</b>	<b>-0,11 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>134.749.057,82</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KKA6	I	Ausschüttung	EUR	260,78	18.346,229
AT0000740642	R	Ausschüttung	EUR	100,04	401.739,657
AT0000A1TWB0	RZ	Ausschüttung	EUR	93,87	31.944,409
AT0000740659	R	Thesaurierung	EUR	220,83	181.775,375
AT0000A1TWA2	RZ	Thesaurierung	EUR	100,72	32.391,528
AT0000A0EYA2	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	291,95	76.283,795
AT0000740667	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	277,69	75.793,857
AT0000A1TWC8	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	102,06	500,000

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Tschechische Kronen	CZK	26,275500
Kroatische Kuna	HRK	7,489850
Ungarische Forint	HUF	344,930000
Polnische Zloty	PLN	4,412850
Rumänische Lei	RON	4,831900

Währung		Kurs (1 EUR =)
Serbischer Dinar	RSD	117,626600
Russische Rubel	RUB	86,884200
Türkische Lire	TRY	8,226650
Ukrainische Hrywnia	UAH	32,674300
Amerikanische Dollar	USD	1,179450

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		CZ0001005011	CZECH REPUBLIC CZGB 0 02/10/20	CZK		5.000.000
Anleihen fix		XS1843434876	CROATIA CROATI 1 1/8 06/19/29	EUR		500.000
Anleihen fix		XS1713475306	CROATIA CROATI 2 3/4 01/27/30	EUR	250.000	250.000
Anleihen fix		XS1887498282	HUNGARY REPHUN 1 1/4 10/22/25	EUR		150.000
Anleihen fix		XS2161992198	HUNGARY REPHUN 1 1/8 04/28/26	EUR	800.000	800.000
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR		250.000
Anleihen fix		XS2181347183	REPUBLIC OF ESTONIA ESTONI 0 1/8 06/10/30	EUR	450.000	450.000
Anleihen fix		XS2168038847	REPUBLIC OF LITHUANIA LITHUN 0 3/4 05/06/30	EUR	350.000	350.000
Anleihen fix		XS1934867547	ROMANIA ROMANI 2 12/08/26	EUR		750.000
Anleihen fix		HU0000403464	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 0 1/2 04/21/21	HUF		20.000.000
Anleihen fix		PL0000108916	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 04/25/21	PLN		20.000.000
Anleihen fix		RU000A0JVV30	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/2 08/18/21	RUB		50.000.000
Anleihen fix		TRT200324T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.4 03/20/24	TRY	4.000.000	10.500.000
Anleihen fix		TRT170822T15	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.7 08/17/22	TRY		14.000.000
Anleihen fix		TRT080323T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.1 03/08/23	TRY		19.500.000
Anleihen fix		TRT050220T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.4 02/05/20	TRY		5.400.000
Anleihen fix		TRT270923T11	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.8 09/27/23	TRY		10.000.000
Anleihen fix		XS0860582435	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 4 1/8 12/10/22	USD		500.000
Anleihen fix		US445545AJ57	HUNGARY REPHUN 5 3/4 11/22/23	USD		1.450.000
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD		800.000
Anleihen fix		US731011AU68	REPUBLIC OF POLAND POLAND 3 1/4 04/06/26	USD		1.500.000
Anleihen fix		US900123AY60	REPUBLIC OF TURKEY TURKEY 6 7/8 03/17/36	USD		300.000
Anleihen fix		US77586TAD81	ROMANIA ROMANI 4 7/8 01/22/24	USD		950.000
Anleihen fix		XS0524610812	VNESHECONOMBANK(VEB FIN) VEBBNK 6.902 07/09/20	USD		1.200.000

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. Juli 2020 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen und von dieser ein Betrag in der Höhe von 1.320.000,00 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.

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

Wien, am 7. September 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## 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