

Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	22
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	23
Bestätigungsvermerk	26
Steuerliche Behandlung	29
Fondsbestimmungen	30
Anhang	36

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Aufledgedatum
AT0000A0PH74	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000A0G272	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWN5	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0FXL8	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R) T	Thesaurierung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWM7	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0MRF8	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2011
AT0000A0FXM6	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWP0	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

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

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

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 Anteilinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds für das Rechnungsjahr vom 01.02.2019 bis 31.01.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2020 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2018	31.01.2019	31.01.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	179.182.092,05	167.934.062,14	149.585.497,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK81) in EUR	125,33	116,08	-
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK81) in EUR	130,34	120,72	-
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	76,99	69,83	73,40
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	79,49	72,10	75,79
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	93,51	87,70	94,93
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	97,25	91,21	98,73
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	94,41	89,11	97,11
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	94,41	89,11	97,11
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	117,73	112,78	124,62
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	122,44	117,29	129,60
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	94,45	90,95	101,12
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	94,45	90,95	101,12
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	127,87	123,33	137,13
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	132,98	128,26	142,62
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	122,41	117,37	129,73
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	127,31	122,06	134,92
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0) in EUR	94,58	91,21	101,42 ¹
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0) in EUR	94,58	91,21	-
		01.04.2019	01.04.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		3,3100	- ²
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,3100	0,2700
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,8000	2,0000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,7800	2,1000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,1436

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

² Aufgrund der Auflösung der Ausschüttenden I-Tranche per 31. Mai 2019 wurde keine Ausschüttung durchgeführt.

Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	5,7162
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	5,0788
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	7,0818
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	5,9505
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	5,2380

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.02.2019	0,3100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.03.2019	0,3100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.05.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.06.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.07.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.08.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.09.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.10.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	04.11.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.12.2019	0,2700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.01.2020	0,2700

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2020
AT0000A1KK81 (I) A	10,000	0,000	-10,000	-
AT0000A0PH74 (S) A	133.519,648	9.278,601	-26.577,291	116.220,958
AT0000A0G272 (R) A	108.124,739	5.311,420	-12.721,119	100.715,040
AT0000A1TWN5 (RZ) A	15.960,544	3.111,867	-2.422,851	16.649,560
AT0000A0FXL8 (R) T	1.154.007,064	377.645,054	-618.933,488	912.718,630
AT0000A1TWM7 (RZ) T	31.888,401	6.505,572	-3.861,732	34.532,241
AT0000A0MRF8 (I) VTA	9.133,077	0,000	-1.175,911	7.957,166
AT0000A0FXM6 (R) VTA	115.158,388	153.807,549	-179.978,932	88.987,005
AT0000A1TWP0 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.277.790,600

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK81)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,08
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 114,01) in Höhe von EUR 3,3100, entspricht 0,029033 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.05.2019) in EUR	114,49
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0290 x 114,49)	117,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,73
Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.05.2019) in %	1,49
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	69,83
Zwischenausschüttung am 01.02.2019 (errechneter Wert: EUR 70,47) in Höhe von EUR 0,3100, entspricht 0,0044 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.03.2019 (errechneter Wert: EUR 69,91) in Höhe von EUR 0,3100, entspricht 0,0044 Anteilen	
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 69,55) in Höhe von EUR 0,3100, entspricht 0,004457 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2019 (errechneter Wert: EUR 69,18) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0039 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.06.2019 (errechneter Wert: EUR 69,23) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0039 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.07.2019 (errechneter Wert: EUR 70,82) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0038 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.08.2019 (errechneter Wert: EUR 72,66) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0037 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.09.2019 (errechneter Wert: EUR 71,09) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0038 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.10.2019 (errechneter Wert: EUR 72,13) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0037 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 04.11.2019 (errechneter Wert: EUR 72,56) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0037 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.12.2019 (errechneter Wert: EUR 71,51) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0038 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.01.2020 (errechneter Wert: EUR 72,84) in Höhe von EUR 0,2700, entspricht 0,0037 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	73,40
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0045 x 1,0044 x 1,0044 x 1,0039 x 1,0039 x 1,0038 x 1,0037 x 1,0038 x 1,0037 x 1,0037 x 1,0038 x 1,0037 x 73,40)	76,95
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,12
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,20
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	87,70
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 86,75) in Höhe von EUR 1,8000, entspricht 0,020749 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,93
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0207 x 94,93)	96,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,20
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,49

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	89,11
Ausschüttung am 01.04.2019 (errechneter Wert: EUR 88,29) in Höhe von EUR 1,7800, entspricht 0,020161 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,11
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0202 x 97,11)	99,07
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,96
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	11,17
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	112,78
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	124,62
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,50
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,95
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	11,18
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	123,33
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,13
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,80
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	11,19
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,37
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	10,53

Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	91,21
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflösung (31.01.2020) in EUR	101,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,21

Wertentwicklung eines Anteils von Beginn des Rechnungsjahres bis zur Tranchenauflösung (31.01.2020) in % **11,19**

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 Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformannewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2019 (1.567.811,861 Anteile)	167.934.062,14
Zwischenausschüttung am 01.02.2019 (EUR 0,3100 x 133.489,506 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-41.381,75
Zwischenausschüttung am 01.03.2019 (EUR 0,3100 x 134.511,750 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-41.698,64
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 0,3100 x 135.032,106 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-41.859,95
Zwischenausschüttung am 02.05.2019 (EUR 0,2700 x 133.410,125 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-36.020,73
Zwischenausschüttung am 03.06.2019 (EUR 0,2700 x 130.169,578 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-35.145,79
Zwischenausschüttung am 01.07.2019 (EUR 0,2700 x 124.665,905 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-33.659,79
Zwischenausschüttung am 01.08.2019 (EUR 0,2700 x 122.570,709 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-33.094,09
Zwischenausschüttung am 02.09.2019 (EUR 0,2700 x 122.486,170 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-33.071,27
Zwischenausschüttung am 01.10.2019 (EUR 0,2700 x 120.982,672 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-32.665,32
Zwischenausschüttung am 04.11.2019 (EUR 0,2700 x 121.156,827 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-32.712,34
Zwischenausschüttung am 02.12.2019 (EUR 0,2700 x 120.848,973 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-32.629,22
Zwischenausschüttung am 02.01.2020 (EUR 0,2700 x 117.791,323 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-31.803,66
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 1,8000 x 107.664,270 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272))	-193.795,69
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 1,7800 x 16.938,975 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5))	-30.151,38
Ausschüttung am 01.04.2019 (EUR 3,3100 x 10,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK81))	-33,10
Ausgabe von Anteilen	65.830.503,94
Rücknahme von Anteilen	-98.608.837,28
Anteiliger Ertragsausgleich	684.367,22
Fondsergebnis gesamt	14.395.124,49
Fondsvermögen am 31.01.2020 (1.277.790,600 Anteile)	149.585.497,79

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	9.357.654,78
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	148,79
Zinsenaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-15.229,49
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	163,86
	9.342.737,94
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.885.519,10
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-74.437,64
Abschlussprüferkosten	-7.374,37
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-3.121,42
Depotgebühr	-158.240,35
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-19.713,09
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-333,53
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.809,41
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-5.038,62
	-2.156.587,53
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	7.186.150,41
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	5.965.463,57
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	4.195.612,19
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-4.290.409,70
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-5.461.873,89
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	408.792,17
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	7.594.942,58

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	7.484.549,13
	7.484.549,13

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-684.367,22	
		-684.367,22
Fondsergebnis gesamt		14.395.124,49

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 88.403,67 EUR.

Kapitalmarktbericht

Die Aktienkurse stiegen 2019 außergewöhnlich kräftig an. Im weltweiten Durchschnitt lag der Wertzuwachs bei weit über 20 %, in Euro gerechnet sogar bei rund 30 %. Die entscheidenden Impulse dafür setzte die US-Notenbank (Fed) mit einer überraschenden geldpolitischen Kehrtwende, Zinssenkungen und neuen Anleihekäufen. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China lieferte zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Die realwirtschaftliche Entwicklung (ein sich stetig abschwächendes globales Wirtschaftswachstum, meist stagnierende oder gar rückläufige Unternehmensgewinne) und die Bewegungen auf den Aktienmärkten klaffen dabei allerdings recht weit auseinander. Die Marktteilnehmer setzen auf ein bald wieder anziehendes Wirtschaftswachstum und steigende Unternehmensgewinne. Politische Belastungsfaktoren, wie Handelskonflikte oder Brexit, sorgten zwar zeitweise für Kursschwankungen, spielten insgesamt aber nur eine untergeordnete Rolle. Nachdem sich im Jänner die Kursanstiege zunächst fortsetzten, verdarb der Ausbruch der COVID-19 Epidemie in China (neues Coronavirus) den Investoren zum Monatsende etwas die Stimmung und ließ die Aktienkurse ein wenig korrigieren. Der Kurswechsel der Fed und der schwächere Wachstums- und Inflationsausblick beflügelten auch die weltweiten Rentenmärkte. Vor allem Unternehmensanleihen in den USA sowie Anleihen aus den Schwellenländern legten im vergangenen Jahr kräftig zu. Euro-Unternehmensanleihen verzeichneten gute, wenn auch nicht ganz so starke Wert-zuwächse, vor allem jene mit niedrigeren Bonitäten. Staatsanleihen verbuchten gleichfalls ein Plus, auch wenn sie im vierten Quartal 2019 einen Teil der Zugewinne wieder abgaben.

Die Rohstoffmärkte bekamen im Jahresverlauf wiederholt Gegenwind vom eingetrübten globalen Wachstumsausblick und von den eskalierenden Handelskonflikten. Der Goldpreis hingegen profitierte fast kontinuierlich von fallenden Realrenditen und von den Zinssenkungen in den USA. Der US-Dollar zeigt sich weiterhin stark, während der Euro vergleichsweise schwach bleibt. Die US-Notenbank vollzog 2019 einen dramatischen geldpolitischen Schwenk. Sie senkte mehrfach die Leitzinsen, beendete vorzeitig den Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände und kauft bereits wieder in erheblichem Umfang (kurzlaufende) US-Staatsanleihen. Zugleich will Fed-Präsident Powell die erfolgten Zinssenkungen nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern nur als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung. Mit 1,5-1,75 % liegt der Leitzins in den USA unter der aktuellen Inflationsrate und ist historisch sehr niedrig. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession oder weltwirtschaftlicher Krisen ist daher deutlich geringer als in der Vergangenheit. Die EZB hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. In der zweiten Jahreshälfte 2019 senkte sie die Zinsen nochmals etwas tiefer in den negativen Bereich ab und startete neuerliche Anleihekäufe.

Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 10 Billionen Euro notieren gar mit negativen Renditen. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Renteninvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl scheinen einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für Korrekturen, vor allem falls die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt oder sich die Coronavirus-Epidemie nicht zügig eindämmen lässt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte auch in den kommenden Monaten größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Emerging Markets hatten im Jahr 2019 eine ausgezeichnete Performance. Die globalen Märkte standen im Zeichen der Umkehr der US-Zinspolitik und dementsprechend verbesserter Liquiditätsaussichten. Während es Ende 2018 noch Aussichten auf weitere Zinserhöhungen seitens der US-Notenbank (Fed) gab, hat sich das Bild zu Beginn 2019 geändert und die Marktteilnehmer auf unveränderten Leitzins eingestellt. Das verarbeitende Gewerbe weltweit hat Rezessionstendenz angezeigt, der globale Handel litt aufgrund protektionistischer Maßnahmen bzw. deutlich gestiegener Unsicherheit. Auch wenn der Dienstleistungssektor recht stabil auf hohem Niveau war und keine imminenten Rezessionsängste ausgelöst hat, hatten sich die Wachstumsaussichten allgemein verschlechtert. Die US-Notenbank, aber auch die Europäische Zentralbank (EZB), reagierten auf das verschlechterte Umfeld und stellten lockere Geldpolitik in Aussicht. In der 2. Jahreshälfte senkte die Fed den Leitzins dreimal und die EZB legte ein neues Anleihe-Kaufprogramm auf. Die meisten Emerging-Markets-Zentralbanken nutzten die Gelegenheit und lockerten ihre Geldpolitik. Gegen Jahresende stabilisierte sich das globale Wachstumsbild mit Anzeichen der Stabilisierung im verarbeitenden Gewerbe in China/Asien. Um die Jahreswende haben die Märkte auch von den Aussichten auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China profitiert. Proteste in Lateinamerika im Oktober und November 2019 hatten vorübergehend negativen Einfluss auf die Märkte in der Region. Insgesamt betrachtet waren lokale Emerging-Markets-Anleihen in der Berichtsperiode vom globalen Zinstrend unterstützt, Emerging-Markets-Währungen entwickelten sich in Summe schwächer, obwohl sich die einzelnen Märkte sehr heterogen entwickelt haben.

Die Länderauswahl in der Berichtsperiode war insgesamt erfolgreich. Insbesondere geringes Gewicht von Türkei im April 2019, überwiegend hohes Gewicht in Indonesien, geringes Gewicht in Chile gegen Jahresende, höheres Investment in Philippinen sowie Kauf der nigerianischen Naira waren die besten Positionen relativ zum Markt. Die Duration des Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds wurde bis August 2019 überwiegend gering gehalten, da Änderung der Fed-Politik in den Renditen ausreichend reflektiert erschien bzw. leichter Druck auf die Emerging-Markets-Renditen in einem Umfeld schwächeren Wachstums und dementsprechend schwächerer Emerging-Markets-Währungen erwartet wurde. Der Performance-Effekt der Durations-Steuerung war insgesamt negativ. Die Top-Down-FX-Overlay-Strategie war bis Oktober 2019 vorwiegend vorsichtig positioniert, danach bis Ende Jänner 2020 auf der Long-Seite – mit insgesamt positivem Beitrag zur Fondsperformance.

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	14.727.429,25	9,85 %
Anleihen fix		CLP	80.987,50	0,05 %
Anleihen fix		COP	11.411.959,57	7,63 %
Anleihen fix		CZK	4.996.434,69	3,34 %
Anleihen fix		DOP	690.995,81	0,46 %
Anleihen fix		EGP	821.770,75	0,55 %
Anleihen fix		HUF	5.621.586,98	3,76 %
Anleihen fix		IDR	17.699.241,79	11,83 %
Anleihen fix		INR	1.532.182,54	1,02 %
Anleihen fix		MXN	15.215.708,79	10,17 %
Anleihen fix		MYR	5.941.483,98	3,97 %
Anleihen fix		PEN	6.647.245,71	4,44 %
Anleihen fix		PHP	2.093.985,19	1,40 %
Anleihen fix		PLN	11.467.954,74	7,67 %
Anleihen fix		RON	3.040.487,78	2,03 %
Anleihen fix		RSD	1.545.911,31	1,03 %
Anleihen fix		RUB	11.774.572,16	7,87 %
Anleihen fix		THB	11.955.851,71	7,99 %
Anleihen fix		TRY	6.020.224,61	4,02 %
Anleihen fix		UAH	926.423,73	0,62 %
Anleihen fix		UYU	680.694,55	0,46 %
Anleihen fix		ZAR	11.475.225,74	7,67 %
Summe Anleihen fix			146.368.358,88	97,85 %
Summe Wertpapiervermögen			146.368.358,88	97,85 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			104.781,99	0,07 %
Summe Derivative Produkte			104.781,99	0,07 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			160.052,92	0,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			492.858,45	0,32 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			652.911,37	0,44 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.682.902,99	1,79 %
Summe Abgrenzungen			2.682.902,99	1,79 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-223.457,44	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-223.457,44	-0,15 %
Summe Fondsvermögen			149.585.497,79	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2020

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	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		US105756BN96	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 10 1/4 01/10/28	BRL	500.000				122,625000	130.128,19	0,09 %
Anleihen fix		US105756BL31	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 12 1/2 01/05/22	BRL	1.000.000				114,625000	243.277,37	0,16 %
Anleihen fix		BRSTNCLTN7K8	LETRA TESOORO NACIONAL BLTN 0 01/01/22	BRL	7.000	5.500	2.500		911,219000	1.353.764,67	0,91 %
Anleihen fix		BRSTNCLTN7I2	LETRA TESOORO NACIONAL BLTN 0 07/01/21	BRL	5.500	5.500	10.000		938,096000	1.095.045,95	0,73 %
Anleihen fix		BRSTNCLTN7O0	LETRA TESOORO NACIONAL BLTN 0 07/01/22	BRL	5.000	18.000	13.000		883,729000	937.802,70	0,63 %
Anleihen fix		BRSTNCLTN7Q5	LETRA TESOORO NACIONAL BLTN 0 07/01/23	BRL	9.000	9.000			825,952000	1.577.682,79	1,05 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF0N5	NOTA DO TESOORO NACIONAL BNTNF 10 01/01/21	BRL	9.000		9.000		1.049,212360	2.004.141,02	1,34 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF147	NOTA DO TESOORO NACIONAL BNTNF 10 01/01/23	BRL	9.500	4.000	15.500		1.116,596300	2.251.345,55	1,51 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF170	NOTA DO TESOORO NACIONAL BNTNF 10 01/01/25	BRL	9.000	13.000	15.000		1.156,524800	2.209.122,65	1,48 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF1P8	NOTA DO TESOORO NACIONAL BNTNF 10 01/01/27	BRL	6.500	13.000	18.000		1.187,374800	1.638.036,42	1,10 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF1Q6	NOTA DO TESOORO NACIONAL BNTNF 10 01/01/29	BRL	5.000	16.000	11.000		1.212,868800	1.287.081,94	0,86 %
Anleihen fix		US168863AU21	REPUBLIC OF CHILE CHILE 5 1/2 08/05/20	CLP	70.000.000				101,877000	80.987,50	0,05 %
Anleihen fix		XS1860241766	INTER-AMERICAN INVEST CO IDBINV 6.6 06/15/25	COP	3.000.000.000				103,217000	821.115,62	0,55 %
Anleihen fix		XS1756684038	INTL FINANCE CORP IFC 4 3/4 07/26/21	COP	3.000.000.000				99,921000	794.895,16	0,53 %
Anleihen fix		XS0502258444	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 7 3/4 04/14/21	COP	2.000.000.000				103,121415	546.903,48	0,37 %
Anleihen fix		XS0306322065	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 9.85 06/28/27	COP	2.200.000.000				125,871590	734.314,70	0,49 %
Anleihen fix		COL17CT02385	TITULOS DE TESORERIA COLTES 10 07/24/24	COP	4.500.000.000				119,083500	1.421.006,06	0,95 %
Anleihen fix		COL17CT02914	TITULOS DE TESORERIA COLTES 6 04/28/28	COP	6.500.000.000	1.500.000.000			101,509500	1.749.652,77	1,17 %
Anleihen fix		COL17CT02864	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 05/04/22	COP	5.000.000.000				104,679000	1.387.910,28	0,93 %
Anleihen fix		COL17CT03490	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 06/30/32	COP	3.500.000.000	6.000.000.000	2.500.000.000		107,360000	996.419,85	0,67 %
Anleihen fix		COL17CT02625	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 1/2 08/26/26	COP	4.500.000.000	1.500.000.000	2.000.000.000		110,561500	1.319.314,27	0,88 %
Anleihen fix		COL17CT03342	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 3/4 09/18/30	COP	4.000.000.000	1.000.000.000			113,668500	1.205.679,69	0,81 %
Anleihen fix		CZ0001004600	CZECH REPUBLIC CZGB 0.45 10/25/23	CZK	17.000.000	25.000.000	43.000.000		96,049000	645.835,26	0,43 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	17.000.000	17.000.000	6.000.000		95,000000	638.781,77	0,43 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	7.000.000		28.000.000		97,000000	268.565,21	0,18 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	30.000.000	30.000.000	17.000.000		108,199500	1.283.886,09	0,86 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	15.000.000		15.000.000		105,000000	622.960,55	0,42 %
Anleihen fix		CZ0001001945	CZECH REPUBLIC CZGB 4.7 09/12/22	CZK	36.000.000	80.000.000	44.000.000		107,900500	1.536.405,81	1,03 %
Anleihen fix		USP3579ECD78	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 9 3/4 06/05/26	DOP	40.000.000	40.000.000			102,062500	690.995,81	0,46 %
Anleihen fix		XS2058855870	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 12 1/2 10/08/21	EGP	14.000.000	14.000.000			102,277000	821.770,75	0,55 %
Anleihen fix		HU0000403266	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 3/4 10/26/22	HUF	580.000.000	180.000.000	1.000.000.000		103,319500	1.774.092,90	1,19 %

Rechnungsjahr 01.02.2019 – 31.01.2020

Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds

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		HU0000403571	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/24/24	HUF	140.000.000	625.000.000	485.000.000		106,738500	442.400,08	0,30 %
Anleihen fix		HU0000403100	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 1/2 10/27/21	HUF	340.000.000		850.000.000		104,181500	1.048.662,15	0,70 %
Anleihen fix		HU0000403696	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 3 08/21/30	HUF	530.000.000	1.210.000.000	680.000.000		108,625000	1.704.400,79	1,14 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	180.000.000	65.000.000	485.000.000		122,357250	652.031,06	0,44 %
Anleihen fix		XS1650060970	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 1/4 07/25/22	IDR	15.000.000.000				101,161000	1.007.763,17	0,67 %
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR	35.000.000.000	58.000.000.000	58.000.000.000		96,350000	2.239.617,60	1,50 %
Anleihen fix		IDG000010406	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 5/8 05/15/33	IDR	35.000.000.000	30.000.000.000	15.000.000.000		94,750000	2.202.426,23	1,47 %
Anleihen fix		IDG000011701	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/4 05/15/31	IDR	36.500.000.000	16.500.000.000	20.000.000.000		113,900000	2.761.027,27	1,85 %
Anleihen fix		IDG000012006	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/24	IDR	30.000.000.000		10.000.000.000		108,850000	2.168.721,56	1,45 %
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	30.000.000.000	30.000.000.000	25.000.000.000		110,250000	2.196.615,08	1,47 %
Anleihen fix		IDG000009507	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 09/15/26	IDR	47.000.000.000	35.000.000.000	33.000.000.000		110,500000	3.449.167,17	2,31 %
Anleihen fix		XS2111942608	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 5 1/2 02/07/23	IDR	10.000.000.000	10.000.000.000			98,126000	651.685,72	0,44 %
Anleihen fix		XS1864526154	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 7.45 08/20/21	IDR	15.000.000.000	15.000.000.000			102,612000	1.022.217,99	0,68 %
Anleihen fix		US45950VEM46	INTL FINANCE CORP IFC 6.3 11/25/24	INR	120.000.000	140.000.000	20.000.000		100,729000	1.532.182,54	1,02 %
Anleihen fix		MX0MGO000078	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 10 12/05/24	MXN	440.000	1.000.000	560.000		114,347460	2.424.758,12	1,62 %
Anleihen fix		MX0MGO0000Q0	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 6 1/2 06/09/22	MXN	900.000	2.230.000	2.330.000		99,945155	4.335.043,70	2,90 %
Anleihen fix		MX0MGO0000D8	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 1/2 06/03/27	MXN	500.000	500.000	500.000		105,207165	2.535.155,17	1,69 %
Anleihen fix		MX0MGO0000P2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 05/29/31	MXN	470.000	1.620.000	1.750.000		108,468850	2.456.926,24	1,64 %
Anleihen fix		MX0MGO0000R8	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 11/13/42	MXN	290.000	490.000	700.000		109,122800	1.525.115,46	1,02 %
Anleihen fix		MX0MGO0000J5	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 1/2 11/18/38	MXN	200.000	500.000	600.000		116,573315	1.123.617,17	0,75 %
Anleihen fix		MX0MGO000102	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 11/07/47	MXN	150.000	150.000			112,752620	815.092,93	0,54 %
Anleihen fix		MYBM11800024	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.757 04/20/23	MYR	5.000.000	5.000.000			102,525000	1.136.086,61	0,76 %
Anleihen fix		MYBMO1700040	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.899 11/16/27	MYR	9.000.000	12.000.000	3.000.000		105,300000	2.100.305,84	1,40 %
Anleihen fix		MYBMO1100019	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.16 07/15/21	MYR	6.000.000	8.000.000	2.000.000		101,900000	1.354.993,13	0,91 %
Anleihen fix		MYBGL1800012	MALAYSIA INVESTMNT ISSUE MGII 4.128 08/15/25	MYR	5.800.000	13.500.000	7.700.000		105,033000	1.350.098,40	0,90 %
Anleihen fix		PEP01000C5F6	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.94 02/12/29	PEN	7.000.000	8.000.000	1.000.000		114,409950	2.161.358,15	1,44 %
Anleihen fix		PEP01000C5E9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.15 08/12/32	PEN	3.000.000	3.000.000	2.000.000		115,656850	936.391,62	0,63 %
Anleihen fix		PEP01000C2Z1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.9 08/12/37	PEN	3.000.000	3.000.000			123,640550	1.001.029,98	0,67 %
Anleihen fix		PEP01000C4G7	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.95 08/12/31	PEN	3.000.000	3.500.000	7.500.000		122,769900	993.980,95	0,66 %
Anleihen fix		PEP01000C0J9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 8.2 08/12/26	PEN	4.500.000				127,999750	1.554.485,01	1,04 %
Anleihen fix		US718286BX44	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.9 11/26/22	PHP	45.000.000		15.000.000		99,980300	799.907,81	0,53 %
Anleihen fix		US718286BJ59	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 4.95 01/15/21	PHP	60.000.000		50.000.000		100,829000	1.075.597,29	0,72 %
Anleihen fix		US718286BM88	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 1/4 01/14/36	PHP	10.000.000		140.000.000		122,885000	218.480,09	0,15 %
Anleihen fix		PL0000109153	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 07/25/21	PLN	18.000.000	25.000.000	7.000.000		100,416000	4.208.549,87	2,81 %
Anleihen fix		PL0000107611	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 04/25/28	PLN	4.200.000	9.500.000	18.800.000		104,301000	1.019.987,43	0,68 %
Anleihen fix		PL0000111498	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 10/25/29	PLN	5.000.000	14.200.000	9.200.000		104,951000	1.221.838,04	0,82 %
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN	15.000.000	15.000.000			106,804500	3.730.249,37	2,49 %
Anleihen fix		PL0000102646	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 09/23/22	PLN	5.000.000	5.000.000			110,576500	1.287.330,03	0,86 %
Anleihen fix		RO1522DBN056	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/2 12/19/22	RON	500.000	11.000.000	10.500.000		99,752000	104.414,09	0,07 %
Anleihen fix		RO1823DBN025	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 1/4 06/28/23	RON	7.500.000	2.000.000	1.000.000		101,836000	1.598.932,33	1,07 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	4.000.000	6.000.000	4.000.000		104,109500	871.801,96	0,58 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	2.000.000	6.600.000	9.900.000		111,140500	465.339,40	0,31 %
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD	120.000.000				115,311000	1.176.918,57	0,79 %
Anleihen fix		RSMFRSD55551	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 03/20/21	RSD	20.000.000	5.000.000			108,853000	185.167,53	0,12 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	18.000.000	4.250.000			120,071000	183.825,21	0,12 %
Anleihen fix		RU000A0JU4L3	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 08/16/23	RUB	120.000.000	150.000.000	30.000.000		104,396500	1.788.407,51	1,20 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUB7	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/4 05/10/34	RUB	90.000.000	145.000.000	340.000.000		108,945500	1.399.752,03	0,94 %
Anleihen fix		RU000A0JXQF2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.1 10/16/24	RUB	190.000.000	130.000.000	190.000.000		105,301000	2.856.178,84	1,91 %
Anleihen fix		RU000A0JSMA2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	110.000.000	75.000.000	65.000.000		104,798500	1.645.686,29	1,10 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	255.000.000	205.000.000	100.000.000		112,203000	4.084.547,49	2,73 %

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		TH0623036C06	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 1/8 12/17/26	THB	55.000.000	65.000.000	110.000.000		105,892000	1.695.951,92	1,13 %
Anleihen fix		TH0623032C00	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 12/17/22	THB	60.000.000	15.000.000	95.000.000		102,439200	1.789.802,55	1,20 %
Anleihen fix		TH062303Q605	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 7/8 06/17/46	THB	30.000.000	45.000.000	15.000.000		118,994570	1.039.527,76	0,69 %
Anleihen fix		TH062303G606	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.4 06/17/36	THB	60.000.000	25.000.000	45.000.000		124,928005	2.182.723,63	1,46 %
Anleihen fix		TH0623031C01	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.65 12/17/21	THB	20.000.000	50.000.000	30.000.000		104,767285	610.159,50	0,41 %
Anleihen fix		TH0623035C07	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.85 12/12/25	THB	70.000.000	15.000.000	25.000.000		114,892330	2.341.945,43	1,57 %
Anleihen fix		TH0623039607	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 4 7/8 06/22/29	THB	60.000.000		15.000.000		131,396540	2.295.740,92	1,53 %
Anleihen fix		TRT110226T13	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.6 02/11/26	TRY	2.000.000	15.000.000	13.000.000		103,900500	314.730,78	0,21 %
Anleihen fix		TRT170822T15	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.7 08/17/22	TRY	4.800.000	22.300.000	17.500.000		101,900500	740.813,93	0,50 %
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY	8.400.000	8.500.000	19.100.000		105,798500	1.346.016,51	0,90 %
Anleihen fix		TRT080323T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.1 03/08/23	TRY	7.000.000	7.000.000	3.950.000		92,900500	984.935,25	0,66 %
Anleihen fix		TRT270923T11	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.8 09/27/23	TRY	8.000.000		5.000.000		95,678000	1.159.294,21	0,78 %
Anleihen fix		TRT240724T15	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 07/24/24	TRY	10.000.000	13.000.000	3.000.000		97,349500	1.474.433,93	0,99 %
Anleihen fix		UA4000204150	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 15.84 02/26/25	UAH	11.000.000	11.000.000			121,289000	484.877,42	0,32 %
Anleihen fix		UA4000204002	GOVERNMENT OF UKRAINE UKRGB 17 05/11/22	UAH	11.000.000	11.000.000			110,450000	441.546,31	0,30 %
Anleihen fix		USP80557BV53	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/2 03/15/28	UYU	15.000.000	30.000.000	55.000.000		89,034200	321.362,78	0,21 %
Anleihen fix		USP96006AE41	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 9 7/8 06/20/22	UYU	15.000.000		10.000.000		99,553585	359.331,77	0,24 %
Anleihen fix		ZAG000016320	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 10 1/2 12/21/26 R186	ZAR	60.000.000	121.500.000	95.000.000		112,834680	4.140.430,98	2,77 %
Anleihen fix		ZAG000107012	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/2 01/31/37 2037	ZAR	19.000.000	7.000.000	38.000.000		88,446890	1.027.750,90	0,69 %
Anleihen fix		ZAG000107004	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/4 03/31/32 2032	ZAR	60.000.000	16.000.000	49.000.000		91,744285	3.366.525,96	2,25 %
Anleihen fix		ZAG000106972	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 01/31/44 2044	ZAR	32.000.000	45.000.000	63.000.000		87,647890	1.715.312,06	1,15 %
Anleihen fix		ZAG000125980	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 9 01/31/40 2040	ZAR	22.000.000	109.000.000	87.000.000		91,061475	1.225.205,84	0,82 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										145.933.611,19	97,56 %
Anleihen fix		COL17CT03615	TITULOS DE TESORERIA COLTES 7 1/4 10/18/34	COP	1.500.000.000	1.500.000.000			109,298500	434.747,69	0,29 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										434.747,69	0,29 %
Summe Wertpapiervermögen										146.368.358,88	97,85 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	23.000.000				25,280515	10.888,63	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CZK / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	-30.000.000				25,280515	7.167,09	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CZK / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	-8.000.000				25,280515	248,73	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	19.000.000				20,791837	36.704,29	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-25.000.000				20,791836	684,40	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-6.000.000				20,791836	-2.096,42	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT PLN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	3.900.000				4,294536	-19.775,50	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD PLN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	-4.000.000				4,294536	11.445,10	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD PLN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	-1.200.000				4,294536	1.330,33	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RUB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	65.000.000				70,167028	20.497,04	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RUB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	-86.000.000				70,167027	28.242,19	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RUB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	RUB	-20.000.000				70,167028	3.694,77	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	31.000.000				34,335594	-26.150,90	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	-41.000.000				34,335594	20.786,36	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	-10.000.000				34,335594	3.334,14	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	5.800.000				6,621449	-18.038,83	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-7.800.000				6,621449	7.429,49	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-2.000.000				6,621449	1.706,32	0,00 %

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
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	15.000.000				16,380926	16.244,71	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-20.000.000				16,380926	33.976,95	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-5.000.000				16,380927	5.836,41	0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	2.500.000				4,715467	-15.790,64	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	1.500.000				4,715467	-6.678,64	-0,00 %
FX NDF			Forward / SOLD BRL / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	-5.400.000				4,715467	27.916,69	0,02 %
FX NDF			Forward / SOLD BRL / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	-1.400.000				4,715468	3.671,07	0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT CLP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	600.000.000				881,330895	-17.178,02	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT CLP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	400.000.000				881,330889	-222,00	-0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT CLP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	600.000.000				881,330895	-45.867,60	-0,03 %
FX NDF			Forward / BOUGHT CLP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	1.600.000.000				881,330894	-91.980,43	-0,06 %
FX NDF			Forward / SOLD CLP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CLP	-2.000.000.000				881,330897	63.066,29	0,04 %
FX NDF			Forward / BOUGHT COP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	COP	9.000.000.000				3.775,537436	75.364,00	0,05 %
FX NDF			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	2.000.000.000				3.772,484266	-9.897,53	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	1.400.000.000				3.772,484276	-7.916,49	-0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD COP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	COP	-9.000.000.000				3.775,537436	-51.677,04	-0,03 %
FX NDF			Forward / SOLD COP / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	-4.500.000.000				3.772,484258	18.083,85	0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD COP / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	-1.200.000.000				3.772,484242	1.153,63	0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	14.000.000.000				15.078,323923	35.965,07	0,02 %
FX NDF			Forward / SOLD IDR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-19.000.000.000				15.078,323837	5.565,95	0,00 %
FX NDF			Forward / SOLD IDR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-5.000.000.000				15.078,324053	-941,58	-0,00 %
FX NDF			Forward / BOUGHT NGN / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NGN	350.000.000				401,368391	15.454,36	0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT PEN / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	PEN	5.000.000				3,710321	-12.951,75	-0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD PEN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	PEN	-2.500.000				3,710320	-9.632,14	-0,01 %
FX NDF			Forward / SOLD PEN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	PEN	-5.000.000				3,710321	-9.656,64	-0,01 %
FX NDF			Forward / BOUGHT PHP / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	PHP	15.000.000				56,307613	780,16	0,00 %
FX NDF			Forward / SOLD PHP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	PHP	-48.000.000				56,307611	-6.003,89	-0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										104.781,99	0,07 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						160.052,92	0,11 %
				CZK						11.187,80	0,01 %
				HUF						6.651,04	0,00 %
				MXN						1.142,06	0,00 %
				PLN						11.776,12	0,01 %
				RON						12.889,83	0,01 %
				RSD						33.846,73	0,02 %
				RUB						169.958,27	0,11 %
				TRY						74.879,35	0,05 %
				USD						95.093,52	0,06 %
				ZAR						75.433,73	0,05 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										652.911,37	0,44 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.682.902,99	1,79 %
Summe Abgrenzungen										2.682.902,99	1,79 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-223.457,44	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-223.457,44	-0,15 %
Summe Fondsvermögen										149.585.497,79	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0PH74	S Ausschüttung	EUR	73,40	116.220,958
AT0000A0G272	R Ausschüttung	EUR	94,93	100.715,040
AT0000A1TWN5	RZ Ausschüttung	EUR	97,11	16.649,560
AT0000A0FXL8	R Thesaurierung	EUR	124,62	912.718,630
AT0000A1TWM7	RZ Thesaurierung	EUR	101,12	34.532,241
AT0000A0MRF8	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	137,13	7.957,166
AT0000A0FXM6	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	129,73	88.987,005
AT0000A1TWPO	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	101,42	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2020 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 4,711700
Chilenische Pesos	CLP 880,554400
Kolumbianische Pesos	COP 3.771,101100
Tschechische Kronen	CZK 25,282500
Dominikanischer Peso	DOP 59,081400
Ägyptische Pfund	EGP 17,424300
Ungarische Forint	HUF 337,780000
Indonesische Rupien	IDR 15.057,258000
Indische Rupien	INR 78,890600
Mexikanische Pesos	MXN 20,749650
Malaysische Ringgit	MYR 4,512200
Peruanische Neue Sol	PEN 3,705400
Philippinische Peso	PHP 56,245400
Polnische Zloty	PLN 4,294800
Rumänische Lei	RON 4,776750
Serbischer Dinar	RSD 117,572450
Russische Rubel	RUB 70,048800
Thailändische Baht	THB 34,340950
Türkische Lire	TRY 6,602500
Ukrainische Hryvnia	UAH 27,515800
Amerikanische Dollar	USD 1,103500
Uruguay Pesos	UYU 41,557800
Südafrikanische Rand	ZAR 16,351150

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		ARARGE4502K0	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGTES 15 1/2 10/17/26	ARS		40.000.000
Anleihen fix		BRSTNCLTN7F8	LETRA TESOURO NACIONAL BLTN 0 07/01/20	BRL		10.000
Anleihen fix		HU0000403464	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 0 1/2 04/21/21	HUF	1.650.000.000	1.725.000.000
Anleihen fix		HU0000402383	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 11/24/23	HUF		80.000.000
Anleihen fix		IDG000007204	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 11 09/15/25	IDR		30.000.000.000
Anleihen fix		IDG000010208	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 5 5/8 05/15/23	IDR	40.000.000.000	90.000.000.000
Anleihen fix		IDG000010000	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/22	IDR		5.000.000.000
Anleihen fix		IDG000012303	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 1/2 05/15/38	IDR	45.000.000.000	70.000.000.000
Anleihen fix		XS1649504096	INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	MXN		20.000.000
Anleihen fix		MX0MGO0000003	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 8 12/07/23	MXN	50.000	50.000
Anleihen fix		PEP01000C4W4	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5 7 08/12/24	PEN		2.000.000
Anleihen fix		PEP01000C5D1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6 35 08/12/28	PEN	2.500.000	6.000.000
Anleihen fix		PEP01000CY33	BONOS DE TESORERIA PERUGB 7 84 08/12/20	PEN		1.500.000
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		PL0000109492	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/4 04/25/22	PLN	2.500.000	2.500.000
Anleihen fix		PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	10.900.000	20.900.000
Anleihen fix		PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/4 10/25/20	PLN	3.200.000	14.100.000
Anleihen fix		PL0000106670	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PLN		18.500.000
Anleihen fix		RO1620DBN017	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 2 1/4 02/26/20	RON		7.000.000
Anleihen fix		RU000A0ZYCK6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 12/15/21	RUB		240.000.000
Anleihen fix		TRT050220T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7 4 02/05/20	TRY	5.000.000	11.000.000
Anleihen fix		TRT140922T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 1/2 09/14/22	TRY		5.000.000
Anleihen fix		TRT120122T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 1/2 01/12/22	TRY		1.000.000

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.

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 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	24.163.501,80
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	12.088.379,07

- 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 27.11.2019 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 31.07.2019 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 14. Mai 2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2020, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2020 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 14. Mai 2020

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 www.profitweb.at veröffentlicht. Die Steuerdateien stehen für sämtliche Fonds zum Download zur Verfügung. Zusätzlich sind die Steuerdateien auch auf unserer Homepage www.rcm.at erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage www.profitweb.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-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 mindestens 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate in lokaler Währung denominierten Emerging-Markets Anleihen und / oder als Anleihen ausgestaltete, in lokaler Währung denominierte Emerging-Markets Geldmarktinstrumente (darunter 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.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen 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 bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 vH des Fondsvermögens (Berechnung nach Marktpreisen) 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 100 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines 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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-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 auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-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 KESSt-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 auszuzahlen.

Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-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 vH 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 vH des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|-------|--------------|---|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong: | Hongkong Stock Exchange |
| 3.7. | Indien: | Mumbai |
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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