

Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation- Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2023 – 31.10.2024

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 31.10.2024	15
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	28
Bestätigungsvermerk	30
Steuerliche Behandlung.....	32
Fondsbestimmungen.....	33
Ökologische und/oder soziale Merkmale	39
Anhang	46

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

Allgemeine Fondsdaten

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

Fondscharakteristik

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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. Wertpapiere russischer Emittenten (mit Nominale in Höhe von USD 400.000,00), deren Lagerstelle sich in der russischen Föderation befinden, sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. Zinsansprüche (Stückzinsen) des oben erwähnten Wertpapiers werden als Forderung des Fonds **zum Stichtag 31.10.2024 mit einem Abschlag von 100,00 % angesetzt**.
3. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben im Gegenwert von EUR 24.941,88 sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.10.2024 mit einem Abschlag von 100,00 % bewertet**.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Emerging Markets-ESG-Transformation-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.11.2023 bis 31.10.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2022	31.10.2023	31.10.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	180.652.125,69	167.016.439,30	248.074.705,14
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	146,42	153,21	175,46
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	146,42	153,21	175,46
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	65,48	65,95	73,32
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	65,48	65,95	73,32
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	76,56	78,92	89,06
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	76,56	78,92	89,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	72,31	74,91	84,99
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	72,31	74,91	84,99
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	142,93	150,01	172,30
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	142,93	150,01	172,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	77,13	81,45	94,14
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	77,13	81,45	94,14
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	178,39	188,39	217,73
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	178,39	188,39	217,73
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	163,88	171,99	197,54
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	163,88	171,99	197,54
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	79,89	84,36	97,50
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	79,89	84,36	97,50
		15.01.2024	15.01.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,5300	1,7000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,2100	0,1700
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,5000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,5000	1,5000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	10,3594
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	6,2091
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	14,3599
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	11,8750
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		0,0000	6,4307

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2023	0,2100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.12.2023	0,2100
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.02.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.03.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.04.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.06.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.08.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.09.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2024	0,1700

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2024
AT0000A1KK99 (I) A	27.581,717	0,000	-475,378	27.106,339
AT0000A0PG67 (S) A	122.020,771	7.229,447	-14.641,722	114.608,496
AT0000636733 (R) A	216.438,093	3.496,975	-25.559,717	194.375,351
AT0000A1U792 (RZ) A	24.052,365	1.606,007	-1.797,372	23.861,000
AT0000636741 (R) T	556.165,315	458.935,493	-168.394,990	846.705,818
AT0000A1U784 (RZ) T	340.880,851	14.482,099	-14.826,611	340.536,339
AT0000A0FT23 (I) VTA	6.438,712	4.818,389	-1.770,187	9.486,914
AT0000636758 (R) VTA	79.004,876	133.181,394	-102.147,590	110.038,680
AT0000A1U7A4 (RZ) VTA	116.840,000	37.200,000	-12.300,000	141.740,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.808.458,937

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	153,21
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 166,01) in Höhe von EUR 1,5300, entspricht 0,009216 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	175,46
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0092 x 175,46)	177,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,87
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,58
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	65,95
Zwischenausschüttung am 15.11.2023 (errechneter Wert: EUR 67,64) in Höhe von EUR 0,2100, entspricht 0,003105 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.12.2023 (errechneter Wert: EUR 71,70) in Höhe von EUR 0,2100, entspricht 0,002929 Anteilen	
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 71,35) in Höhe von EUR 0,2100, entspricht 0,002943 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (errechneter Wert: EUR 70,63) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002407 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (errechneter Wert: EUR 71,71) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002371 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.04.2024 (errechneter Wert: EUR 71,45) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002379 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (errechneter Wert: EUR 71,79) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002368 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (errechneter Wert: EUR 71,98) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002362 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (errechneter Wert: EUR 72,37) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002349 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (errechneter Wert: EUR 72,99) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002329 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (errechneter Wert: EUR 74,13) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002293 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (errechneter Wert: EUR 73,80) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002304 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	73,32
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0029 x 1,0031 x 1,0029 x 1,0024 x 1,0024 x 1,0024 x 1,0024 x 1,0023 x 1,0023 x 1,0023 x 1,0023 x 1,0023 x 73,32)	75,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	9,61
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,57
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	78,92
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 84,68) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,017714 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	89,06
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0177 x 89,06)	90,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,72
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,85

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	74,91
Ausschüttung am 15.01.2024 (errechneter Wert: EUR 80,41) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,018654 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	84,99
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0187 x 84,99)	86,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,67
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,57
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	150,01
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	172,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	22,29
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,86
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	81,45
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	94,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,58
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	188,39
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	217,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	29,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,57
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	171,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	197,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,55
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	14,86
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,36
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	97,50
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,14
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	15,58

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 Jahresperformanzenwerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.10.2023 (1.489.422,700 Anteile)		167.016.439,30
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 1,5300 x 27.581,717 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99))		-42.200,03
Zwischenausschüttung am 15.11.2023 (EUR 0,2100 x 121.654,635 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-25.547,47
Zwischenausschüttung am 15.12.2023 (EUR 0,2100 x 121.261,221 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-25.464,86
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 0,2100 x 122.468,805 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-25.718,45
Zwischenausschüttung am 15.02.2024 (EUR 0,1700 x 122.142,252 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-20.764,18
Zwischenausschüttung am 15.03.2024 (EUR 0,1700 x 119.966,200 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-20.394,25
Zwischenausschüttung am 15.04.2024 (EUR 0,1700 x 118.796,298 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-20.195,37
Zwischenausschüttung am 15.05.2024 (EUR 0,1700 x 119.141,948 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-20.254,13
Zwischenausschüttung am 17.06.2024 (EUR 0,1700 x 116.681,090 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-19.835,79
Zwischenausschüttung am 15.07.2024 (EUR 0,1700 x 116.576,137 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-19.817,94
Zwischenausschüttung am 16.08.2024 (EUR 0,1700 x 115.126,541 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-19.571,51
Zwischenausschüttung am 16.09.2024 (EUR 0,1700 x 115.152,587 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-19.575,94
Zwischenausschüttung am 15.10.2024 (EUR 0,1700 x 114.830,547 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))		-19.521,19
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 1,5000 x 213.238,852 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733))		-319.858,28
Ausschüttung am 15.01.2024 (EUR 1,5000 x 24.397,082 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792))		-36.595,62
Ausgabe von Anteilen	108.639.162,91	
Rücknahme von Anteilen	-54.115.539,22	
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.343.148,39	53.180.475,30
Fondsergebnis gesamt		28.533.105,55
Fondsvermögen am 31.10.2024 (1.808.458,937 Anteile)		248.074.705,14

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	11.598.456,78
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	747,01
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	19.344,64
	11.618.548,43
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-2.308.630,73
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-104.381,09
Abschlussprüferkosten	-7.440,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-153.155,21
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.183,41
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-8.538,68
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.352,36
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-19.150,73
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-4.886,00
	-2.617.018,21
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	9.001.530,22
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.248.154,37
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	15.841.100,81
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-2.704.976,05
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-11.488.909,01
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.895.370,12
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	13.896.900,34

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	13.319.932,52
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	-1.886,37 ¹
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-24.989,33
	13.293.056,82

¹ Erträge aus Wertpapieren russischer Emittenten werden aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation auf Sperrkonten ausbezahlt. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden.

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.343.148,39	
		1.343.148,39
Fondsergebnis gesamt		28.533.105,55

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 138.492,16 EUR.

Kapitalmarktbericht

Das Jahr 2023 endete mit einem fulminanten Endspurt auf den Aktien- und Anleihemärkten. Im heurigen Jahr setzten sich die Kursanstiege bei den Aktien fast überall fort. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichnen im laufenden Jahr zweistellige prozentuale Kursgewinne. An die Spitze der heurigen Wertzuwächse unter den bedeutendsten Märkten hat sich im Spätsommer China katapultiert, freilich nach mehreren Jahren kräftig fallender Aktienkurse. Performance-Schlusslicht für Euro-basierte Investor:innen ist unter den wichtigen Regionen heuer bislang Lateinamerika, nicht zuletzt aufgrund einer sehr schwachen Währungsentwicklung. Wie schon im Vorjahr ist „künstliche Intelligenz“ eines der beherrschenden Themen und viele Unternehmen mit vielversprechenden Positionierungen in diesem Bereich zählen heuer bislang zu den größten Gewinnern.

Zinssenkungen vor allem der US-Notenbank wurden heuer von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch Anleihen führte. Weitere Leitzinssenkungen in den kommenden Quartalen auf beiden Seiten des Atlantiks scheinen gleichwohl nahezu sicher. Auf den Märkten wird dabei weiterhin eine „sanfte Landung der Konjunktur“ in den USA favorisiert, also ein zwar leicht abgeschwächtes Wachstum der Wirtschaft (aber kein Schrumpfen), bei dem die Teuerung zugleich so weit zurückgeht, dass die US-Notenbank zufrieden ist. Ein solches Szenario wäre positiv nicht nur für Staatsanleihen, sondern sogar noch besser für Unternehmensanleihen. Euro-Unternehmensanleihen schneiden daher im laufenden Jahr auch neuerlich deutlich besser ab als Staatsanleihen der Euro-Kernländer. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten bleiben relativ hoch und sie nahmen im Vorfeld der US-Präsidentschaftswahl sogar nochmals zu.

Rohstoffe bieten heuer ein gemischtes Bild. Die Edelmetalle setzen ihren Aufwärtstrend vom letzten Jahr fort und liegen vor allem dank anziehender Goldnotierungen kräftig im Plus. Industriemetalle und Energierohstoffe legten heuer im ersten Halbjahr zu, fielen dann aber sehr schnell kräftig zurück. Während sich Industriemetalle zuletzt wieder leicht in positives Terrain bewegten, steht bei Öl und Gas für heuer bislang ein kräftiges Minus zu Buche. Per Saldo recht wenig Bewegung gibt es heuer bislang bei den wichtigsten Währungen, trotz erheblicher zwischenzeitlicher Schwankungen. Erneut zeigt sich der japanische Yen schwächer, wenn auch mit geringerer Abwärtsdynamik als im Vorjahr.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und wieder aufflammende Konflikte in Regionen, die wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten sind. Dies dürfte wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und könnte die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Emerging Marktes-Anleihen konnten in der Berichtsperiode wieder Gewinne erzielen. Insbesondere die zum Jahresende 2023 fallenden globalen Renditen unterstützten die Entwicklung ebenso wie die verringerten Renditeabstände und Risikoaufschläge von Emerging Markets-Anleihen über das Jahr 2024. Trotz der zuletzt nach oben tendierenden globalen Renditen verringerten sich die Renditeabstände und sorgten für eine stabile positive Entwicklung. Erst gegen Ende der Berichtsperiode gab es leichte Performancerückschläge durch höhere USD-Zinsen nach der US-Präsidentenwahl. Der Zinsanhebungsausblick für die USA hat sich auch 2023 sukzessive nach oben entwickelt und führte zu verstärkten konjunkturellen Sorgen. Das Ende des Inflationsanstiegs in den USA befeuerte gegen Jahresende starke Zinssenkungserwartungen für 2024, reduzierte das allgemeine Zinsniveau bei fallenden Renditeabständen und führte zu einer sehr positiven Performance zum Jahresende. Der sich aber nicht abschwächende US-Arbeitsmarkt und der stabile Dienstleistungssektor reduzierten die Rezessionsbefürchtungen in den USA und somit die Zinssenkungserwartungen im Laufe des Jahres 2024. Rückläufige Inflationsdaten ab den Sommermonaten führten zu weiteren Renditerückgängen ehe die Erwartung einer weiteren Präsidentschaft von Donald Trump in den USA zu höheren Zinsen bei gleichzeitig fallenden Risikoaufschlägen führte. Das leichte Wiederaufflammen der Inflationsdynamik in den USA tat ihr Übriges.

Das Konjunkturbild in den Emerging Markets – insbesondere in Asien – konnte sich anfangs 2024 aufgrund der sich leicht erholenden Exportdynamik stabilisieren. Die chinesische Wirtschaft zeigte sich weiter zweigeteilt zwischen einer schwachen Dynamik auf dem Immobilienmarkt und einer stabilen Produktion sowie Investitions- und Konsumnachfrage abseits des Immobiliensektors. Insbesondere der Dienstleistungssektor konnte zum Wachstum beitragen. Das stärkere Übergreifen der negativen Immobilienmarkt- und Aktienmarktstimmung auf das Nachfrageverhalten im Sommer veranlasste die Führung zu weiteren primär geldpolitischen und liquiditätstechnischen Gegenmaßnahmen. Leicht steigende Rohstoffmärkte rundeten das verbesserte globale Konjunkturbild bei tendenziell rückläufigen Inflationsraten ab. Der Fonds war in der Berichtsperiode durchwegs mit einem höherem Risiko ausgestattet. Aus dieser offensiven Positionierung konnten Zusatzerträge lukriert werden. Der Fonds profitierte aber auch von einer reduzierten USD-Zinsreagibilität. Die Übergewichtung von Sub BBB-Anleihen versus BBB+ und A-Rating Anleihen zeitigte im Verlauf des aktuellen Veranlagungsjahres aufgrund der höheren Korrelation von höheren Ratingklassen mit der USD-Zinsentwicklung Zusatzgewinne. Zugewinne konnten insbesondere durch die Reduktion des Mittleren Ostens – hier insbesondere Saudi Arabien, Qatar und Abu Dhabi – und Asiens erwirtschaftet werden. Der verstärkte Aufbau von Ländern der Ratingklasse B wie Angola, Ghana, Nigeria, Namibia oder Costa Rica brachte ebenfalls Zusatzgewinne. Das stärkere Engagement in lateinamerikanischen Ländern wie Brasilien und der Dominikanischen Republik zeitigte bis zur Reduktion starke Zusatzgewinne.

Im Juni 2024 wurde turnusmäßig eine Evaluierung der Länder anhand des definierten ESG Transformationsprozesses durchgeführt. Zu den vermiedenen Ländern kommt seitdem Ägypten hinzu. Iraq, Pakistan, Libanon, Mozambique, Tunesien, Usbekistan und die Ukraine bleiben auf der Vermeidungsliste, während El Salvador und Honduras wieder entfernt wurden. Im Zuge dessen bleiben Länder mit positiver ESG-Entwicklung wie Costa Rica, Namibia oder Kenia höher gewichtet. Aus der Vermeidung von Pakistan, der Ukraine und Ägypten erwachsen stark negative Beiträge, die jedoch durch die Allokation gut kompensiert werden konnten. Insgesamt erbrachte die neue Ausrichtung über die gesamte Berichtsperiode keine nennenswerte Performance gegenüber dem Gesamtmarkt.

Die Risikoprämien für Emerging Markets-Anleihen bleiben aktuell ein Spielball von den der US-Notenbankpolitik, Konjunkturentwicklung und Budgetpolitik, den internationalen Kapitalflüssen, den Kriegsauswirkungen in der Ukraine und dem zukünftigen globalen Wachstumsbild.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

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

Informationen über die Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale entnehmen Sie bitte dem Anhang „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ zu diesem Rechenschaftsbericht.

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 Fonds- vermögen
Anleihen fix		EUR	13.786.913,35	5,56 %
Anleihen fix		USD	216.182.030,18 ¹	87,14 %
Summe Anleihen fix			229.968.943,53	92,70 %
Stufenzinsanleihen		USD	9.211.197,27	3,71 %
Summe Stufenzinsanleihen			9.211.197,27	3,71 %
Summe Wertpapiervermögen			239.180.140,80	96,41 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-3.541.956,20	-1,43 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-1.149.127,23	-0,46 %
Summe Derivative Produkte			-4.691.083,43	-1,89 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-324.225,69	-0,13 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			9.929.863,10	4,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			9.605.637,41	3,87 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.036.964,78	1,23 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			2.149,28	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			0,59	0,00 %
Summe Abgrenzungen			3.039.114,65	1,23 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-329.104,28	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-329.104,28	-0,13 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			1.270.000,00	0,51 %
Summe Cash Collateral			1.270.000,00	0,51 %
Summe Fondsvermögen			248.074.705,14	100,00 %

¹ Dieser Wert beinhaltet handelbare und nicht handelbare Wertpapiere..

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2024

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		XS2078535346	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1 11/12/39	EUR	100.000				71,396000	71.396,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2339427820	EMIRATES TELECOM GROUP ETISLT 0 7/8 05/17/33	EUR	1.000.000				82,445500	824.455,00	0,33 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	50.000				95,386000	47.693,00	0,02 %
Anleihen fix		XS1793329225	IVORY COAST IVYCST 5 1/4 03/22/30	EUR	450.000	50.000			94,641000	425.884,50	0,17 %
Anleihen fix		XS2064786754	IVORY COAST IVYCST 5 7/8 10/17/31	EUR	350.000				94,122000	329.427,00	0,13 %
Anleihen fix		XS2064786911	IVORY COAST IVYCST 6 7/8 10/17/40	EUR	300.000				86,670000	260.010,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2080771806	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 1 1/2 11/27/31	EUR	500.000				83,260000	416.300,00	0,17 %
Anleihen fix		XS1744744191	NORTH MACEDONIA MACEDO 2 3/4 01/18/25	EUR	300.000				99,205000	297.615,00	0,12 %
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR	600.000				98,265000	589.590,00	0,24 %
Anleihen fix		XS1891336932	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLN IJ 2 7/8 10/25/25	EUR	150.000				99,134000	148.701,00	0,06 %
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR	400.000				91,950000	367.800,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1824425182	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 5/8 11/24/25	EUR	200.000				97,815000	195.630,00	0,08 %
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR	500.000				94,908000	474.540,00	0,19 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	350.000		50.000		104,758000	366.653,00	0,15 %
Anleihen fix		XS1385239006	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 7/8 03/22/26	EUR	1.100.000				99,583000	1.095.413,00	0,44 %
Anleihen fix		XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1.4 10/30/31	EUR	350.000				86,720000	303.520,00	0,12 %
Anleihen fix		XS1432493440	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3 3/4 06/14/28	EUR	100.000				101,356000	101.356,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2050933626	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	300.000		300.000		84,347000	253.041,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	700.000		380.000		94,651000	662.557,00	0,27 %
Anleihen fix		XS1373156618	REPUBLIC OF PERU PERU 3 3/4 03/01/30	EUR	425.000				100,575000	427.443,75	0,17 %
Anleihen fix		XS2015296465	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 1/2 06/26/29	EUR	850.000		200.000		89,849000	763.716,50	0,31 %
Anleihen fix		XS1768074319	ROMANIA ROMANI 3 3/8 02/08/38	EUR	750.000	100.000	200.000		77,183000	578.872,50	0,23 %
Anleihen fix		XS1313004928	ROMANIA ROMANI 3 7/8 10/29/35	EUR	470.000		350.000		85,110000	400.017,00	0,16 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	980.000				82,731000	810.763,80	0,33 %
Anleihen fix		XS2538441598	ROMANIA ROMANI 6 5/8 09/27/29	EUR	800.000	200.000	200.000		109,043000	872.344,00	0,35 %
Anleihen fix		XS2024540622	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 0 3/4 07/09/27	EUR	280.000				94,037000	263.303,60	0,11 %
Anleihen fix		XS2024543055	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 2 07/09/39	EUR	1.430.000				77,209000	1.104.088,70	0,45 %
Anleihen fix		XS2363910436	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 1/4 08/12/36	EUR	1.415.000				77,600000	1.098.040,00	0,44 %
Anleihen fix		XS1974394758	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 7/8 04/08/39	EUR	300.000				78,914000	236.742,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2530757082	ABU DHABI COMMERCIAL BNK ADCBUH 4 1/2 09/14/27	USD	1.250.000	200.000			99,356000	1.143.231,92	0,46 %
Anleihen fix		XS2348236980	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 1 5/8 06/02/28	USD	2.200.000	1.200.000	200.000		90,388000	1.830.474,52	0,74 %
Anleihen fix		XS2125308168	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 3 1/8 04/16/30	USD	4.200.000	2.850.000	1.950.000		93,375000	3.610.024,39	1,46 %
Anleihen fix		XS1696899035	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 4 1/8 10/11/47	USD	3.400.000	2.900.000	900.000		84,250000	2.636.811,34	1,06 %
Anleihen fix		US01609WAY84	ALIBABA GROUP HOLDING BABA 2.7 02/09/41	USD	500.000	500.000			71,037000	326.952,64	0,13 %
Anleihen fix		USP1559LAA72	BANCO NACIONAL DE PANAMA BCONAL 2 1/2 08/11/30	USD	600.000				80,546000	444.862,15	0,18 %
Anleihen fix		XS2140531950	CHINA CONSTRUCTION BANK CCB 2.45 06/24/30	USD	1.500.000	500.000			98,217000	1.356.151,33	0,55 %
Anleihen fix		USY15025AB84	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 0.55 10/21/25	USD	500.000	500.000			96,211000	442.817,69	0,18 %

Rechnungsjahr 01.11.2023 – 31.10.2024

Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent

15

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		XS2084424493	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1.95 12/03/24	USD	900.000		100.000		99,720000	826.142,59	0,33 %
Anleihen fix		XS2084425110	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 1/8 12/03/29	USD	3.200.000	3.200.000			91,487000	2.694.881,02	1,09 %
Anleihen fix		XS2084425623	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 3/4 12/03/39	USD	1.550.000	1.300.000	250.000		81,655000	1.165.050,40	0,47 %
Anleihen fix		US12570TAA97	CIMB BANK BHD CIMBMK 2 1/8 07/20/27	USD	1.000.000				93,539000	861.039,26	0,35 %
Anleihen fix		USP3R94GAK53	CORP FINANCIERA DE DESAR COFIDE 4 3/4 07/15/25	USD	347.000				99,425000	317.581,58	0,13 %
Anleihen fix		USP3699PGF82	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 5 5/8 04/30/43	USD	850.000		50.000		90,750000	710.061,21	0,29 %
Anleihen fix		USP3699PGK77	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 6 1/8 02/19/31	USD	500.000		70.000		101,750000	468.311,32	0,19 %
Anleihen fix		USP3699PGM34	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 6.55 04/03/34	USD	1.100.000	500.000			103,650000	1.049.523,63	0,42 %
Anleihen fix		USP3699PGH49	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7 04/04/44	USD	500.000	300.000			103,219000	475.072,49	0,19 %
Anleihen fix		USP3699PGJ05	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7.158 03/12/45	USD	1.200.000	800.000			104,906000	1.158.808,86	0,47 %
Anleihen fix		USP3699PGN17	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7.3 11/13/54	USD	900.000	900.000			106,050000	878.584,25	0,35 %
Anleihen fix		XS2337670694	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	1.100.000	500.000			85,295000	863.667,33	0,35 %
Anleihen fix		XS2800066297	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	1.500.000	1.500.000			100,625000	1.389.400,29	0,56 %
Anleihen fix		USP3579ECF27	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 1/2 01/30/30	USD	1.300.000	2.500.000	2.200.000		93,125000	1.114.396,83	0,45 %
Anleihen fix		USP3579ECH82	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 7/8 09/23/32	USD	1.500.000	3.350.000	3.650.000		91,650000	1.265.476,14	0,51 %
Anleihen fix		USP3579ECG00	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 7/8 01/30/60	USD	450.000	950.000	2.500.000		89,063000	368.926,68	0,15 %
Anleihen fix		USP3579EBV85	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5.95 01/25/27	USD	530.000		250.000		100,200000	488.847,98	0,20 %
Anleihen fix		USP3579ECN50	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 02/22/33	USD	2.050.000	950.000	500.000		98,550000	1.859.690,71	0,75 %
Anleihen fix		USP3579EBK21	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 7/8 01/29/26	USD	600.000		200.000		101,150000	558.659,73	0,23 %
Anleihen fix		USP3579ECE51	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.4 06/05/49	USD	700.000		750.000		97,500000	628.250,56	0,25 %
Anleihen fix		USP3579EBE60	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.85 01/27/45	USD	1.900.000	1.000.000	400.000		102,304000	1.789.272,33	0,72 %
Anleihen fix		USP37146AA81	EMPRESA DE TRANSMISION EMTESA 5 1/8 05/02/49	USD	1.500.000				76,368000	1.054.466,79	0,43 %
Anleihen fix		XS1717770975	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 3 1/4 11/28/27	USD	200.000				97,156000	178.866,85	0,07 %
Anleihen fix		XS1717764143	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 4 11/28/47	USD	700.000				87,250000	562.203,71	0,23 %
Anleihen fix		US105756CC23	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 3 7/8 06/12/30	USD	700.000	700.000	1.750.000		91,278000	588.158,51	0,24 %
Anleihen fix		US105756CB40	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 3/4 01/14/50	USD	2.400.000	4.050.000	3.250.000		73,505000	1.623.896,53	0,65 %
Anleihen fix		US105756B227	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 5/8 01/13/28	USD	1.800.000	2.000.000	200.000		99,191000	1.643.520,04	0,66 %
Anleihen fix		US105756BW95	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 01/27/45	USD	1.150.000	4.150.000	5.800.000		79,459000	841.145,58	0,34 %
Anleihen fix		US105756BR01	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 5/8 01/07/41	USD	170.000				90,620000	141.808,81	0,06 %
Anleihen fix		US105756BY51	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 5/8 02/21/47	USD	1.850.000	650.000	1.000.000		85,408000	1.454.455,75	0,59 %
Anleihen fix		US105756CG37	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 6 1/4 03/18/31	USD	1.400.000	1.500.000	100.000		102,117000	1.316.001,29	0,53 %
Anleihen fix		US105756CF53	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 6 10/20/33	USD	4.620.000	5.850.000	1.700.000		99,896000	4.248.350,16	1,71 %
Anleihen fix		US105756CJ75	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 7 1/8 05/13/54	USD	400.000	400.000			100,099000	368.569,98	0,15 %
Anleihen fix		XS2340149439	GEORGIAN RAILWAY JSC GRAIL 4 06/17/28	USD	650.000				88,155000	527.461,22	0,21 %
Anleihen fix		US470160CB63	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 7 7/8 07/28/45	USD	1.400.000	700.000	250.000		119,300000	1.537.441,89	0,62 %
Anleihen fix		US470160AV46	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 8 03/15/39	USD	850.000	700.000	250.000		119,350000	933.838,08	0,38 %
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	2.800.000	800.000	1.030.000		103,343750	2.663.621,30	1,07 %
Anleihen fix		XS2388586401	HUNGARY REPHUN 2 1/8 09/22/31	USD	1.500.000	900.000	100.000		80,300000	1.108.758,69	0,45 %
Anleihen fix		XS2388586583	HUNGARY REPHUN 3 1/8 09/21/51	USD	1.200.000		400.000		62,031250	685.207,35	0,28 %
Anleihen fix		XS2010026305	HUNGARY REPHUN 5 1/4 06/16/29	USD	1.250.000	350.000			99,218750	1.141.652,67	0,46 %
Anleihen fix		XS2574267261	HUNGARY REPHUN 6 1/4 09/22/32	USD	1.100.000	800.000	700.000		104,250000	1.055.599,02	0,43 %
Anleihen fix		XS2574267188	HUNGARY REPHUN 6 1/8 05/22/28	USD	1.000.000	1.000.000			103,000000	948.129,06	0,38 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	1.500.000	1.900.000	400.000		114,593750	1.582.276,66	0,64 %
Anleihen fix		USP56226AQ94	INSTITUTO COSTARRICENSE COSICE 6 3/8 05/15/43	USD	500.000				92,349000	425.042,57	0,17 %
Anleihen fix		USP5626NAA39	INTERCONEXION ELECTRICA ISACB 3.825 11/26/33	USD	500.000				88,171000	405.813,04	0,16 %
Anleihen fix		XS1631415400	IVORY COAST IVYCST 6 1/8 06/15/33	USD	1.115.000	100.000	35.000		91,313000	937.211,72	0,38 %
Anleihen fix		XS2752065040	IVORY COAST IVYCST 7 5/8 01/30/33	USD	300.000	300.000			99,625000	275.118,52	0,11 %
Anleihen fix		XS2752065479	IVORY COAST IVYCST 8 1/4 01/30/37	USD	500.000	500.000			100,000000	460.256,82	0,19 %
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD	1.000.000	200.000			98,720000	908.731,07	0,37 %
Anleihen fix		XS1807299331	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD	900.000	300.000			94,844000	785.746,77	0,32 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2408003064	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 5 5/8 05/18/34	USD	1.550.000	600.000			92,500000	1.319.786,44	0,53 %
Anleihen fix		XS1675862012	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 6 3/4 09/20/29	USD	3.650.000	3.000.000	300.000		103,093750	3.463.820,94	1,40 %
Anleihen fix		XS1324931895	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 01/26/26	USD	2.000.000	2.000.000			100,875000	1.857.136,28	0,75 %
Anleihen fix		XS1675862103	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 1/2 09/20/47	USD	1.550.000	1.700.000	500.000		99,500000	1.419.662,17	0,57 %
Anleihen fix		XS1405766541	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 10/12/28	USD	3.000.000	1.660.000	100.000		104,156250	2.876.317,49	1,16 %
Anleihen fix		XS2611617700	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 3/4 04/18/35	USD	1.000.000	3.100.000	2.800.000		106,719000	982.362,96	0,40 %
Anleihen fix		XS1405770220	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5 3/4 01/31/27	USD	400.000	160.000			98,343750	362.107,06	0,15 %
Anleihen fix		XS2199272662	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5.85 07/07/30	USD	400.000	600.000	800.000		94,875000	349.334,93	0,14 %
Anleihen fix		XS2602742285	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 7 1/2 01/13/29	USD	500.000	1.100.000	1.600.000		102,018000	469.544,81	0,19 %
Anleihen fix		XS2270576965	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 3 12/15/32	USD	400.000				82,625000	304.229,76	0,12 %
Anleihen fix		XS0864259717	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5 1/2 12/11/42	USD	360.000	50.000	30.000		90,468750	299.799,79	0,12 %
Anleihen fix		XS2595028452	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5.95 03/08/28	USD	1.550.000	1.000.000			101,625000	1.449.981,59	0,58 %
Anleihen fix		XS2548889406	KSA SUKUK LTD KSA 5.268 10/25/28	USD	300.000	200.000			102,500000	283.057,95	0,11 %
Anleihen fix		USY5749LAA99	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK MALAYS 3.043 04/22/25	USD	1.600.000	800.000	300.000		98,996000	1.458.034,70	0,59 %
Anleihen fix		USY5749LAB72	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK MALAYS 4.236 04/22/45	USD	1.500.000	850.000			91,625000	1.265.130,94	0,51 %
Anleihen fix		USY57542AA32	MALAYSIA WAKALA SUKUK MALAYS 2.07 04/28/31	USD	1.500.000	400.000	300.000		86,094000	1.188.760,53	0,48 %
Anleihen fix		USG59669AF11	MEITUAN MEITUA 4 5/8 10/02/29	USD	1.250.000	1.250.000			97,266000	1.119.183,50	0,45 %
Anleihen fix		XS1450332256	MINMETALS BOUNTEOUS FIN MINMET 4.2 07/27/26	USD	750.000	150.000			98,625000	680.892,44	0,27 %
Anleihen fix		XS1405777589	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 4 3/4 06/15/26	USD	1.750.000	1.500.000	2.350.000		99,062500	1.595.796,70	0,64 %
Anleihen fix		XS1575967218	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 3/8 03/08/27	USD	300.000				100,218750	276.758,18	0,11 %
Anleihen fix		XS1750113661	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 5/8 01/17/28	USD	3.750.000	2.600.000	150.000		100,625000	3.473.500,71	1,40 %
Anleihen fix		XS1944412748	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 08/01/29	USD	3.650.000	3.400.000	2.650.000		102,500000	3.443.871,68	1,39 %
Anleihen fix		XS1575968026	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 1/2 03/08/47	USD	1.500.000	1.700.000	200.000		100,937500	1.393.715,19	0,56 %
Anleihen fix		XS1750114396	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 3/4 01/17/48	USD	1.400.000	2.250.000	2.850.000		103,500000	1.333.824,27	0,54 %
Anleihen fix		XS1577964536	OMGRID FUNDING LTD OMGRID 5.196 05/16/27	USD	1.000.000	400.000	100.000		99,017000	911.465,00	0,37 %
Anleihen fix		USY7133MAC39	PELABUHAN INDO PERSERO PLBIJ 4 1/4 05/05/25	USD	1.000.000		800.000		99,562500	916.486,40	0,37 %
Anleihen fix		US71568QAP28	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNIIJ 4 06/30/50	USD	200.000		800.000		73,125000	134.625,12	0,05 %
Anleihen fix		US71568QAB32	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNIIJ 5 1/4 10/24/42	USD	950.000				91,500000	800.156,49	0,32 %
Anleihen fix		US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNIIJ 6.15 05/21/48	USD	800.000				100,820000	742.449,49	0,30 %
Anleihen fix		US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.95 01/28/31	USD	900.000		200.000		86,300000	714.962,95	0,29 %
Anleihen fix		US71654QCG55	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 1/2 03/13/27	USD	200.000	200.000	1.900.000		98,340000	181.046,62	0,07 %
Anleihen fix		US71654QCB68	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 7/8 08/04/26	USD	300.000		400.000		99,909000	275.902,72	0,11 %
Anleihen fix		US71654QDD16	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69 01/23/50	USD	800.000		100.000		78,450000	577.714,36	0,23 %
Anleihen fix		US69370RAF47	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 01/21/30	USD	250.000		250.000		91,125000	209.704,52	0,08 %
Anleihen fix		USY7138AAD29	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 6 05/03/42	USD	300.000				101,223000	279.531,46	0,11 %
Anleihen fix		XS1682544157	QAZAQGAZ NC JSC KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD	1.700.000	900.000	100.000		95,984000	1.502.027,89	0,61 %
Anleihen fix		XS1819680288	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 1/4 05/09/28	USD	950.000	500.000	500.000		95,830000	838.021,82	0,34 %
Anleihen fix		XS2083302419	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 11/26/29	USD	1.200.000	450.000	900.000		91,625000	1.012.104,75	0,41 %
Anleihen fix		XS2446175577	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 3/4 04/14/32	USD	1.000.000	2.200.000	2.200.000		91,305000	840.474,99	0,34 %
Anleihen fix		XS2083302500	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 9 1/8 11/26/49	USD	300.000				84,614000	233.665,03	0,09 %
Anleihen fix		XS1819680528	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 9 3/8 05/08/48	USD	1.000.000	1.500.000	1.000.000		86,406000	795.379,02	0,32 %
Anleihen fix		XS2010028939	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.6 02/02/31	USD	1.200.000	1.200.000			83,937500	927.187,37	0,37 %
Anleihen fix		US168863DL94	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/2 01/25/50	USD	3.550.000	3.400.000	350.000		72,719000	2.376.328,53	0,96 %
Anleihen fix		US168863CF36	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3.24 02/06/28	USD	1.450.000		50.000		95,687500	1.277.183,92	0,51 %
Anleihen fix		US168863EB04	REPUBLIC OF CHILE CHILE 4.85 01/22/29	USD	1.600.000	1.700.000	100.000		100,200000	1.475.767,48	0,59 %
Anleihen fix		US168863EA21	REPUBLIC OF CHILE CHILE 5.33 01/05/54	USD	2.550.000	1.500.000			96,100000	2.255.764,72	0,91 %
Anleihen fix		US195325DR36	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 01/30/30	USD	200.000				83,450000	153.633,73	0,06 %
Anleihen fix		US195325DZ51	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 1/4 04/22/32	USD	720.000	120.000			77,600000	514.309,38	0,21 %
Anleihen fix		US195325DS19	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 1/8 04/15/31	USD	1.400.000	2.000.000	1.000.000		80,000000	1.030.975,28	0,42 %
Anleihen fix		US195325CU73	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 06/15/45	USD	3.900.000	7.000.000	4.000.000		69,450000	2.493.257,24	1,01 %

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		US195325DQ52	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5.2 05/15/49	USD	650.000	1.950.000	1.700.000		69,050000	413.149,54	0,17 %
Anleihen fix		US195325BM66	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 6 1/8 01/18/41	USD	1.550.000	3.050.000	2.000.000		82,800000	1.181.387,21	0,48 %
Anleihen fix		US195325EG61	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	2.400.000	2.400.000			99,650000	2.201.500,44	0,89 %
Anleihen fix		XS2214239506	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 07/31/30	USD	436.294				54,050000	217.072,68	0,09 %
Anleihen fix		USP01012AN67	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 7.65 06/15/35	USD	1.100.000	600.000	100.000		87,300000	883.969,25	0,36 %
Anleihen fix		USP01012CC84	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 9 1/2 07/15/52	USD	1.200.000	700.000			95,250000	1.052.147,10	0,42 %
Anleihen fix		USP01012CF16	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 9 1/4 04/17/30	USD	500.000	500.000			98,950000	455.424,13	0,18 %
Anleihen fix		XS1245960684	REPUBLIC OF GABON GABON 6.95 06/16/25	USD	200.000				97,562500	179.615,23	0,07 %
Anleihen fix		XS2407752711	REPUBLIC OF GABON GABON 7 11/24/31	USD	450.000	50.000			80,500000	333.456,07	0,13 %
Anleihen fix		XS2893147681	REPUBLIC OF GHANA GHANA 0 01/03/30	USD	368.716	368.716		0,916700	75,875000	236.074,00	0,10 %
Anleihen fix		XS2893146873	REPUBLIC OF GHANA GHANA 0 07/03/26	USD	264.000	264.000		0,800000	92,535000	179.899,59	0,07 %
Anleihen fix		XS2893165584	REPUBLIC OF GHANA GHANA 1 1/2 01/03/37	USD	5.836.000	6.336.000	500.000		42,360000	2.275.629,03	0,92 %
Anleihen fix		USP5015VAE67	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 7/8 02/13/28	USD	420.000	50.000	700.000		97,031250	375.138,08	0,15 %
Anleihen fix		USP5015VAN66	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4.65 10/07/41	USD	600.000	200.000			79,187500	437.359,05	0,18 %
Anleihen fix		USP5015VAJ54	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 6 1/8 06/01/50	USD	600.000	200.000			91,718750	506.570,17	0,20 %
Anleihen fix		USP5015VAQ97	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 6.6 06/13/36	USD	1.100.000	1.150.000	50.000		101,625000	1.029.019,19	0,41 %
Anleihen fix		US455780CS32	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3.85 10/15/30	USD	1.970.000	1.500.000			95,250000	1.727.274,82	0,70 %
Anleihen fix		US455780CH76	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 02/11/29	USD	200.000				100,250000	184.562,99	0,07 %
Anleihen fix		US455780CT15	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4.2 10/15/50	USD	400.000	300.000	1.200.000		85,031250	313.089,70	0,13 %
Anleihen fix		USY20721BB49	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/4 01/17/42	USD	3.400.000	3.250.000	150.000		99,812500	3.123.878,12	1,26 %
Anleihen fix		USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	USD	2.600.000	3.000.000	1.000.000		97,926000	2.343.697,70	0,94 %
Anleihen fix		US455780DW35	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5.15 09/10/54	USD	200.000	200.000			97,250000	179.039,90	0,07 %
Anleihen fix		USY20721BK48	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 6 3/4 01/15/44	USD	750.000	750.000			117,468750	810.986,91	0,33 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	100.000				94,312500	86.815,94	0,03 %
Anleihen fix		XS1263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD	1.600.000	1.350.000	600.000		99,906000	1.471.437,38	0,59 %
Anleihen fix		XS1781710543	REPUBLIC OF KENYA KENINT 7 1/4 02/28/28	USD	300.000	300.000			96,375000	266.143,51	0,11 %
Anleihen fix		XS1843435766	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8 05/22/32	USD	900.000	900.000			93,094000	771.248,68	0,31 %
Anleihen fix		XS1781710626	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8 1/4 02/28/48	USD	700.000	1.300.000	600.000		85,187500	548.913,79	0,22 %
Anleihen fix		XS2764839945	REPUBLIC OF KENYA KENINT 9 3/4 02/16/31	USD	1.000.000	1.700.000	700.000		101,454000	933.897,92	0,38 %
Anleihen fix		XS2779850630	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 7 1/4 03/12/31	USD	550.000	550.000			104,281250	527.957,73	0,21 %
Anleihen fix		XS1311099540	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/4 10/29/25	USD	2.150.000				98,956000	1.958.442,49	0,79 %
Anleihen fix		XS1717011982	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 6 1/2 11/28/27	USD	900.000	200.000	200.000		94,500000	782.896,86	0,32 %
Anleihen fix		XS2384701020	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 3/8 09/28/33	USD	1.100.000	400.000	200.000		85,468750	865.426,66	0,35 %
Anleihen fix		XS1717013095	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 5/8 11/28/47	USD	900.000	400.000			77,125000	638.951,53	0,26 %
Anleihen fix		XS1566179039	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 7/8 02/16/32	USD	1.500.000	1.500.000	600.000		90,531250	1.250.028,77	0,50 %
Anleihen fix		XS1777972511	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7.143 02/23/30	USD	800.000		200.000		90,781250	668.523,04	0,27 %
Anleihen fix		XS1910827887	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 8.747 01/21/31	USD	550.000		100.000		96,406000	488.086,71	0,20 %
Anleihen fix		US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 2.252 09/29/32	USD	1.800.000	1.400.000			73,350000	1.215.354,17	0,49 %
Anleihen fix		US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/01/56	USD	500.000	300.000			64,134000	295.181,11	0,12 %
Anleihen fix		US698299BH68	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/16/50	USD	1.800.000	1.000.000	350.000		66,550000	1.102.683,30	0,44 %
Anleihen fix		US698299AW45	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 6.7 01/26/36	USD	1.600.000	1.000.000	950.000		98,250000	1.447.047,45	0,58 %
Anleihen fix		US698299AK07	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 9 3/8 04/01/29	USD	251.000	251.000			113,313000	261.808,47	0,11 %
Anleihen fix		USP75744AJ47	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4.95 04/28/31	USD	450.000				97,375000	403.357,57	0,16 %
Anleihen fix		USP75744AD76	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 5 04/15/26	USD	314.000		286.000		99,642000	288.006,52	0,12 %
Anleihen fix		USP75744AB11	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 6.1 08/11/44	USD	400.000	400.000			99,125000	364.983,66	0,15 %
Anleihen fix		US715638DF60	REPUBLIC OF PERU PERU 2.783 01/23/31	USD	2.100.000	900.000	500.000		87,000000	1.681.778,43	0,68 %
Anleihen fix		US715638BM30	REPUBLIC OF PERU PERU 5 5/8 11/18/50	USD	650.000	650.000	450.000		97,781250	585.058,34	0,24 %
Anleihen fix		US715638AP79	REPUBLIC OF PERU PERU 8 3/4 11/21/33	USD	1.590.000	1.700.000	620.000		122,656250	1.795.217,36	0,72 %
Anleihen fix		US718286CC97	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 02/01/28	USD	2.800.000	1.400.000			94,875000	2.445.344,50	0,99 %
Anleihen fix		US718286CP01	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.2 07/06/46	USD	550.000	900.000	2.050.000		72,062500	364.839,83	0,15 %

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		US718286CB15	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 7/8 02/02/42	USD	1.550.000	1.200.000	300.000		82,406250	1.175.769,20	0,47 %
Anleihen fix		US718286BG11	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 3/8 10/23/34	USD	3.100.000	1.800.000	800.000		110,750000	3.160.353,48	1,27 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	1.000.000	800.000	600.000		105,218750	968.552,95	0,39 %
Anleihen fix		US836205AT15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4 7/8 04/14/26	USD	200.000		1.000.000		98,875000	182.031,57	0,07 %
Anleihen fix		US836205BA15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4.85 09/30/29	USD	600.000	2.200.000	2.600.000		94,500000	521.931,24	0,21 %
Anleihen fix		US836205BB97	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 3/4 09/30/49	USD	1.800.000	1.900.000	1.300.000		78,375000	1.298.614,63	0,52 %
Anleihen fix		US836205AY00	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 7/8 06/22/30	USD	1.660.000	1.100.000	500.000		98,000000	1.497.491,60	0,60 %
Anleihen fix		US836205AX27	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5.65 09/27/47	USD	1.150.000	1.300.000	700.000		78,625000	832.316,93	0,34 %
Anleihen fix		USY8137FAC24	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/8 06/03/25	USD	450.000		50.000		61,000000	252.681,00	0,10 %
Anleihen fix		USY8137FAL23	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 3/4 04/18/28	USD	950.000	250.000			62,000000	542.182,54	0,22 %
Anleihen fix		USY8137FAN88	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.85 03/14/24	USD	600.000		200.000		60,000000	331.384,91	0,13 %
Anleihen fix		USY8137FAE89	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.85 11/03/25	USD	1.900.000	2.600.000	1.000.000		61,700000	1.079.118,15	0,43 %
Anleihen fix		USY8137FAP37	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 7.85 03/14/29	USD	1.800.000	2.800.000	1.000.000		62,000000	1.027.293,23	0,41 %
Anleihen fix		US900123CY43	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 1/4 03/13/30	USD	3.800.000	4.000.000	2.200.000		94,562500	3.307.750,72	1,33 %
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD	950.000	500.000	100.000		77,750000	679.914,39	0,27 %
Anleihen fix		US900123BJ84	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 01/14/41	USD	1.300.000	2.350.000	2.100.000		84,625000	1.012.680,08	0,41 %
Anleihen fix		US900123CG37	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 5/8 02/17/45	USD	1.750.000	1.000.000			87,812500	1.414.570,58	0,57 %
Anleihen fix		XS2837240428	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 0 1/2 12/31/53	USD	513.427	1.013.427	500.000		54,625000	258.166,80	0,10 %
Anleihen fix		US917288BK78	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 01/23/31	USD	23.292	1.000.000	3.150.000		98,400000	21.097,55	0,01 %
Anleihen fix		US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 10/27/27	USD	117.483				99,812500	107.941,93	0,04 %
Anleihen fix		US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 5/8 03/21/36	USD	60.000				120,468750	66.535,88	0,03 %
Anleihen fix		US917288BA96	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 7/8 01/15/33	USD	4.594				118,900000	5.028,09	0,00 %
Anleihen fix		XS2756521212	ROMANIA ROMANI 5 7/8 01/30/29	USD	1.800.000	1.800.000			100,937500	1.672.458,23	0,67 %
Anleihen fix		XS2756521303	ROMANIA ROMANI 6 3/8 01/30/34	USD	1.400.000	2.200.000	800.000		100,343750	1.293.149,08	0,52 %
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	600.000	600.000			106,468750	588.035,62	0,24 %
Anleihen fix		XS1890684761	SABIC CAPITAL II BV SABIC 4 1/2 10/10/28	USD	1.200.000				98,597000	1.089.118,61	0,44 %
Anleihen fix		XS2203995670	SAUDI ELEC GLB SUKUK SECO 1.74 09/17/25	USD	1.200.000				97,093000	1.072.505,18	0,43 %
Anleihen fix		XS2159975700	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/22/30	USD	3.300.000	1.800.000	1.500.000		91,906250	2.791.831,59	1,13 %
Anleihen fix		XS1694217495	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 5/8 03/04/28	USD	400.000	200.000	1.000.000		96,937500	356.929,17	0,14 %
Anleihen fix		XS1508675508	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 10/26/46	USD	2.000.000	3.800.000	3.900.000		84,531250	1.556.243,38	0,63 %
Anleihen fix		XS2747599509	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 5 3/4 01/16/54	USD	1.500.000	1.500.000			97,125000	1.341.073,32	0,54 %
Anleihen fix		XS2155352664	STATE OF QATAR QATAR 3 3/4 04/16/30	USD	1.420.000		100.000		96,625000	1.263.013,76	0,51 %
Anleihen fix		XS1959337582	STATE OF QATAR QATAR 4 03/14/29	USD	1.400.000	700.000	800.000		98,250000	1.266.166,52	0,51 %
Anleihen fix		XS1807174393	STATE OF QATAR QATAR 4 1/2 04/23/28	USD	1.500.000	900.000	900.000		100,656250	1.389.831,78	0,56 %
Anleihen fix		XS2822506759	STATE OF QATAR QATAR 4 5/8 05/29/29	USD	1.150.000	1.900.000	750.000		101,187500	1.071.161,46	0,43 %
Anleihen fix		XS1959337749	STATE OF QATAR QATAR 4.817 03/14/49	USD	1.450.000	1.850.000	1.300.000		94,594000	1.262.588,48	0,51 %
Anleihen fix		XS2582981952	TRANSNET SOC LTD SAFTRA 8 1/4 02/06/28	USD	3.300.000	2.650.000			101,968750	3.097.499,65	1,25 %
Anleihen fix		USP93960AG08	TRINIDAD & TOBAGO TRITOB 4 1/2 08/04/26	USD	1.200.000	200.000	50.000		97,656250	1.078.726,93	0,43 %
Anleihen fix		XS1298711729	TURKCELL ILETISIM HIZMET TCELLT 5 3/4 10/15/25	USD	3.050.000	2.000.000			100,062000	2.809.307,31	1,13 %
Anleihen fix		XS2280637039	UNITED MEXICAN STATES MEX 3 3/4 04/19/2071	USD	200.000	350.000	850.000		58,718750	108.102,82	0,04 %
Anleihen fix		US91087BAT70	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 7/8 05/19/33	USD	1.850.000	1.550.000	1.100.000		92,562500	1.576.293,32	0,64 %
Anleihen fix		US91087BAC46	UNITED MEXICAN STATES MEX 4.15 03/28/27	USD	2.050.000	2.250.000	200.000		98,375000	1.856.388,36	0,75 %
Anleihen fix		US91086QBF46	UNITED MEXICAN STATES MEX 4.6 01/23/46	USD	900.000	1.800.000	2.850.000		76,450000	633.359,41	0,26 %
Anleihen fix		US91087BAZ31	UNITED MEXICAN STATES MEX 6 05/07/36	USD	4.000.000	4.050.000	50.000		97,600000	3.593.685,28	1,45 %
Anleihen fix		US91087BAX82	UNITED MEXICAN STATES MEX 6.338 05/04/53	USD	300.000	300.000			93,687500	258.721,87	0,10 %
Stufenzinsanleihen		US040114HS26	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 3/4 07/09/30	USD	2.150.000	3.650.000	2.950.000	0,960000	68,100000	1.293.859,25	0,52 %
Stufenzinsanleihen		US040114HV54	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 3 1/2 07/09/41	USD	750.000				51,800000	357.619,55	0,14 %
Stufenzinsanleihen		US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 3 5/8 07/09/35	USD	4.060.000	5.250.000	3.590.000		55,750000	2.083.536,61	0,84 %
Stufenzinsanleihen		US040114HU71	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 4 1/4 01/09/38	USD	2.650.000	1.150.000			60,200000	1.468.495,42	0,59 %
Stufenzinsanleihen		XS2214239175	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 2 1/2 07/31/40	USD	681.200				50,350000	315.721,64	0,13 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Stufenzinsanleihen		XS2214238441	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 3 1/2 07/31/35	USD	3.984.280	3.380.000	500.000		55,000000	2.017.171,26	0,81 %
Stufenzinsanleihen		XS2214237807	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 6 07/31/30	USD	2.130.400	1.700.000			68,688000	1.347.014,45	0,54 %
Stufenzinsanleihen		XS2837240261	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 5 3/4 06/30/33	USD	476.167	1.276.167	800.000	0,845880	88,406250	327.779,09	0,13 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										239.180.140,80	96,41 %
Anleihen fix		RU000A0ZYNN4	RUSSIAN FEDERATION RUSSIA 4 3/8 03/21/29	USD	400.000				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und illiquiden Wertpapiere										0,00 ¹	0,00 %
Summe Wertpapiervermögen										239.180.140,80	96,41 %
Anleihenfutures		FTN120241219	US 10YR NOTE (CBT)Dec24 TYZ4 PIT	USD	-82				110,703125	242.958,07	0,10 %
Anleihenfutures		FCBO20241219	US LONG BOND(CBT) Dec24 USZ4 PIT	USD	-30				118,062500	166.555,44	0,07 %
Währungsfutures		0FEC20241216	EURO FX CURR FUT Dec24 ECZ4 PIT	USD	1.444				1,088370	-3.703.460,90	-1,49 %
Währungsfutures		0FEC20241216	EURO FX CURR FUT Dec24 ECZ4 PIT	USD	3				1,088370	-6.827,91	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20241216	EURO FX CURR FUT Dec24 ECZ4 PIT	USD	50				1,088370	-127.667,76	-0,05 %
Währungsfutures		0FEC20241216	EURO FX CURR FUT Dec24 ECZ4 PIT	USD	22				1,088370	-68.803,80	-0,03 %
Währungsfutures		0FEC20241216	EURO FX CURR FUT Dec24 ECZ4 PIT	USD	12				1,088370	-44.709,34	-0,02 %
Summe Finanzterminkontrakte ²										-3.541.956,20	-1,43 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-45.170.000				1,086534	-1.149.127,23	-0,46 %
Summe Devisentermingeschäfte ²										-1.149.127,23	-0,46 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-324.225,69	-0,13 %
				USD						9.928.511,05	4,00 %
				HUF						1,30	0,00 %
				ILS						0,25	0,00 %
				MXN						637,96	0,00 %
				RUB						-0,54	-0,00 %
				TRY						713,08	0,00 %
				USD						0,00 ³	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										9.605.637,41	3,87 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.036.964,78	1,23 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										2.149,28	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										0,59	0,00 %
Summe Abgrenzungen										3.039.114,65	1,23 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-329.104,28	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-329.104,28	-0,13 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										1.270.000,00	0,51 %
Summe Cash Collateral										1.270.000,00	0,51 %
Summe Fondsvermögen										248.074.705,14	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KK99	I	Ausschüttung	EUR	175,46	27.106,339
AT0000A0PG67	S	Ausschüttung	EUR	73,32	114.608,496
AT0000636733	R	Ausschüttung	EUR	89,06	194.375,351
AT0000A1U792	RZ	Ausschüttung	EUR	84,99	23.861,000
AT0000636741	R	Thesaurierung	EUR	172,30	846.705,818
AT0000A1U784	RZ	Thesaurierung	EUR	94,14	340.536,339
AT0000A0FT23	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	217,73	9.486,914
AT0000636758	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	197,54	110.038,680
AT0000A1U7A4	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	97,50	141.740,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihegeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.10.2024
XS1675862103	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 1/2 09/20/47	USD	1.500.000
USY57542AA32	MALAYSIA WAKALA SUKUK MALAYS 2.07 04/28/31	USD	1.300.000
US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 3 5/8 07/09/35	USD	4.000.000
USP01012AN67	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 7.65 06/15/35	USD	1.100.000
USP01012CC84	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 9 1/2 07/15/52	USD	1.200.000
USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	USD	1.500.000
XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	900.000
USY8137FAC24	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/8 06/03/25	USD	450.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Ungarische Forint	HUF	407,650000
Israelische Shekel	ILS	4,021300
Mexikanische Pesos	MXN	21,924200
Russische Rubel	RUB	105,403200
Türkische Lire	TRY	37,242550
Amerikanische Dollar	USD	1,086350

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		XS1901718335	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 2 3/8 11/09/28	EUR			210.000
Anleihen fix		XS2333676133	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 5 3/8 06/08/37	EUR			490.000
Anleihen fix		XS2125308242	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 3 7/8 04/16/50	USD		300.000	800.000
Anleihen fix		XS2297220423	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 3 7/8 02/16/26	USD		200.000	1.200.000
Anleihen fix		XS2297226545	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 5 7/8 02/16/31	USD		200.000	1.100.000
Anleihen fix		XS2391394348	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 5.8 09/30/27	USD			500.000
Anleihen fix		XS0505478684	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 6 7/8 04/30/40	USD		100.000	100.000
Anleihen fix		XS1558078736	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7 1/2 01/31/27	USD		950.000	1.950.000
Anleihen fix		XS2297221405	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7 1/2 02/16/61	USD			750.000
Anleihen fix		XS1953057061	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 7.6003 03/01/29	USD			450.000
Anleihen fix		XS1558078496	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8 1/2 01/31/47	USD		1.550.000	1.900.000
Anleihen fix		XS2176899701	ARAB REPUBLIC OF EGYPT EGYPT 8 7/8 05/29/50	USD			900.000
Anleihen fix		USP14486AM92	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 4 3/4 05/09/24	USD			1.900.000
Anleihen fix		XS2172964715	CBB INTL SUKUK PRGM SPC BHRAIN 6 1/4 11/14/24	USD		300.000	800.000
Anleihen fix		US470160CA80	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 6 3/4 04/28/28	USD			500.000
Anleihen fix		US45434M2C57	INDIAN RAILWAY FINANCE INRCIN 2.8 02/10/31	USD			1.100.000
Anleihen fix		XS1595713782	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 4 3/4 04/19/27	USD		400.000	1.500.000
Anleihen fix		USY6142NAE86	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 4.45 07/07/31	USD			200.000
Anleihen fix		USY6142NAC21	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 5 1/8 04/07/26	USD			500.000
Anleihen fix		US71568QAN79	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 3 06/30/30	USD			750.000
Anleihen fix		US706451BG56	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 5/8 06/15/35	USD			500.000
Anleihen fix		US71654QDC33	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6.84 01/23/30	USD			1.000.000
Anleihen fix		US69370RAH03	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 08/27/30	USD			500.000
Anleihen fix		US168863DV76	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/2 01/31/34	USD			1.000.000
Anleihen fix		US168863DQ81	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3.1 01/22/61	USD			1.150.000
Anleihen fix		US168863DS48	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3.1 05/07/41	USD			1.900.000
Anleihen fix		USP01012AT38	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 6 3/8 01/18/27	USD		700.000	700.000
Anleihen fix		XS1297557412	REPUBLIC OF GHANA GHANA 10 3/4 10/14/30	USD		600.000	600.000
Anleihen fix		XS2115122538	REPUBLIC OF GHANA GHANA 6 3/8 02/11/27	USD			800.000
Anleihen fix		XS2325748106	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 3/4 04/07/29	USD			850.000
Anleihen fix		XS0956935398	REPUBLIC OF GHANA GHANA 7 7/8 08/07/23	USD		200.000	268.111
Anleihen fix		XS1108847531	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 1/8 01/18/26	USD			800.000
Anleihen fix		XS1968714540	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 1/8 03/26/32	USD		750.000	1.850.000
Anleihen fix		XS2325747637	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8 7/8 05/07/42	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1821416408	REPUBLIC OF GHANA GHANA 8.627 06/16/49	USD			1.900.000
Anleihen fix		USP5015VAF33	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 1/2 05/03/26	USD			200.000
Anleihen fix		USP5015VAG16	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 3/8 06/05/27	USD			300.000
Anleihen fix		USP5015VAH98	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4.9 06/01/30	USD			700.000
Anleihen fix		USY20721BN86	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 01/08/26	USD			300.000
Anleihen fix		US455780CF11	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4.1 04/24/28	USD			200.000
Anleihen fix		XS1120709669	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 3 7/8 10/14/24	USD			100.000
Anleihen fix		XS1263139856	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 6 1/2 07/21/45	USD			200.000
Anleihen fix		US715638AS19	REPUBLIC OF PERU PERU 7.35 07/21/25	USD			500.000
Anleihen fix		XS1619155564	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 6 1/4 05/23/33	USD			200.000
Anleihen fix		XS0828779594	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 5 3/8 09/20/22	USD			500.000
Anleihen fix		XS1267081575	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 8.97 07/30/27	USD		1.750.000	1.750.000
Anleihen fix		US760942AZ58	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 1/2 08/14/24	USD			26.507
Anleihen fix		US760942BE11	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 5 3/4 10/28/34	USD		400.000	400.000
Anleihen fix		US760942BA98	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 5.1 06/18/50	USD		700.000	2.135.000
Anleihen fix		XS2159975882	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 04/22/60	USD			350.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2548892020	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 5 1/2 10/25/32	USD			1.350.000
Anleihen fix		USY9384RAA87	SOCIALIST REP OF VIETNAM VIETNM 4.8 11/19/24	USD		30.000	300.000
Anleihen fix		XS1807174559	STATE OF QATAR QATAR 5.103 04/23/48	USD		1.250.000	2.750.000
Anleihen fix		US91087BAG59	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 1/2 01/31/50	USD			1.350.000
Anleihen fix		US91087BAF76	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 1/2 04/22/29	USD			600.000
Anleihen fix		US91086QBB32	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 3/4 03/08/44	USD		1.000.000	1.390.000
Anleihen fix		US91087BAL45	UNITED MEXICAN STATES MEX 5 04/27/51	USD			650.000

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

2 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

3 Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (USD in EUR 24.941,88) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.10.2024 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100,00 % vorgenommen.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

3,63 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 9.013.355,16 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 3,77 %

Zum Stichtag 31.10.2024 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.10.2024	Kurswert (inkl. all-fälliger Stückzinsen)		Anteil am Fondsvermögen
								31.10.2024	31.10.2024	
US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 3 5/8 07/09/35	LISTED	USD	Anleihen	Argentine Republic/The	ccc	4.000.000	2.099.576,56	0,85 %	
USP01012AN67	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 7.65 06/15/35	LISTED	USD	Anleihen	Republic of El Salvador	ccc	1.100.000	913.017,21	0,37 %	
USP01012CC84	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 9 1/2 07/15/52	LISTED	USD	Anleihen	Republic of El Salvador	ccc	1.200.000	1.082.754,18	0,44 %	
USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Indonesia	bbb	1.500.000	1.372.772,93	0,55 %	
USY57542AA32	MALAYSIA WAKALA SUKUK MALAYS 2.07 04/28/31	LISTED	USD	Anleihen	Malaysia Wakala Sukuk Bhd	a	1.300.000	1.030.396,74	0,42 %	
USY8137FAC24	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/8 06/03/25	LISTED	USD	Anleihen	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	d	450.000	252.681,00	0,10 %	
XS1675862103	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 1/2 09/20/47	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Bahrain	b	1.500.000	1.385.373,04	0,56 %	
XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Serbia	bb	900.000	876.783,49	0,35 %	

› Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.10.2024	Kurswert in Port-foliowährung
XS1508675417	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/26/26	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	10.000.000	8.975.008,05
XS1791939066	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 04/17/30	LISTED	USD	Anleihen	Kingdom of Saudi Arabia	a	4.000.000	3.629.125,05

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- › Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:
Erträge: 19.344,64 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)
Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

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. Oktober 2024 waren ausschließlich OTC-Derivate (Devisentermingeschäfte) mit der Raiffeisen Bank International AG als Gegenpartei offen. Zur Besicherung dieser offenen Positionen war zum genannten Stichtag von der Verwaltungsgesellschaft ein Betrag in der Höhe von 1.270.000,00 EUR aus dem Fondsvermögen bei der Raiffeisen Bank International AG erlegt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Boni)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die 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, Positionsgrading).
- Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).
- Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 29.11.2024 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 18.10.2024 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 26. Februar 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
26. Februar 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln - somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate - in Emerging-Markets Anleihen, deren Emittenten sich in einem auf ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) bezogenen Transformationsprozess befinden. 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.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

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

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 % zur Deckung der Ausgabe-kosten 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 Anteilsscheines auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig. Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden 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 depoführenden Kreditinstituts auszuführen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierter Auslandstranche)

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt ausschließlich im Ausland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen. Als solcher Nachweis gilt das kumulierte Vorliegen von Erklärungen sowohl der Depotbank als auch der Verwaltungsgesellschaft, dass ihnen kein Verkauf an andere Personen bekannt ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SZQ8CESIKFB921

Das Produkt (der Fonds) wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. als Verwaltungsgesellschaft verwaltet. Fondsmanager: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale. Der Fonds investierte 90,32 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in Emerging-Markets Anleihen, deren Emittenten sich in einem auf ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) bezogenen Transformationsprozess befinden. In diese Bewertung gingen Umweltfaktoren wie Biodiversität, Klimawandel, Ressourcenverbrauch, Umweltschutz, soziale Faktoren wie Grundbedürfnisse, Gerechtigkeit, Humankapital und Zufriedenheit sowie Faktoren zur Staatsführung allgemein wie Institutionen, Politik, Finanz und Transparenz ein. Titel von staatlichen Emittenten, die die im Prospekt im Abschnitt „Worin bestehen die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele verwendet werden?“ genannten Kriterien erfüllt haben, aber nicht als Emittenten, die sich in einem auf ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) bezogenen Transformationsprozess befinden, eingestuft wurden bzw. Titel von Unternehmen in 100 % Staatsbesitz wurden in dem oben genannten Anteil nicht berücksichtigt.

Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wurde neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen. Diese Staaten finden sich im globalen Vergleich in aller Regel auf einem deutlich niedrigeren Niveau im Hinblick auf ESG-Kriterien.

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Verwaltungsgesellschaft analysiert laufend Unternehmen und Staaten auf Basis interner und externer Researchquellen. Die Ergebnisse dieses Nachhaltigkeitsresearch münden gemeinsam mit einer gesamtheitlichen ESG-Bewertung, inkludierend einer ESG-Risikobewertung in den so- genannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmens-branchen.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 49,16

Andererseits wird der nur auf Staaten bezogene Teil des Raiffeisen-ESG-Indikator, der sogenannte ‚Raiffeisen-ESG-Sovereign-Indikator‘, der ebenfalls auf einer Skala von 0-100 gemessen wird, im Vergleich zum Durchschnitt repräsentativer Emerging Markets Staaten herangezogen. Das nachhaltigkeitsbezogene Anlageziel besteht darin, im Fonds eine im Vergleich zum Durchschnitt der repräsentativen Emerging Markets Staaten bessere Bewertung aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten zu erreichen.

Raiffeisen-ESG-Sovereign-Indikator: 48,69

Durchschnitt repräsentativer Emerging Markets Staaten: 47,73

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Rechnungsjahr 1.11.2022-31.10.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 47,66

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Im abgelaufenen Rechnungsjahr hat der Fonds ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, aber noch keine nachhaltige Investition angestrebt.

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

Unternehmen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	✓	✓
	Wasser (Verschmutzung, Verbrauch)		✓
	Gefährlicher Abfall		✓
Soziales und Beschäftigung	Verstöße bzw. mangelnde Prozesse zu United Nations Global Compact (Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓

Staaten und supranationale Organisationen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
Soziales	Verstoß gegen soziale Bestimmungen in internationalen Verträgen und Übereinkommen sowie den Grundsätzen der Vereinten Nationen		✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
XS2125308168	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 3 1/8 04/16/30	Regierung / Staat	1,53	Vereinigte Arabische Emirate
US718286BG11	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 3/8 10/23/34	Regierung / Staat	1,37	Philippinen
US900123CY43	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 1/4 03/13/30	Regierung / Staat	1,32	Türkei
XS1944412748	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 08/01/29	Regierung / Staat	1,31	Oman
XS1750114396	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 3/4 01/17/48	Regierung / Staat	1,22	Oman
XS1750113661	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 5/8 01/17/28	Regierung / Staat	1,17	Oman
XS2159975700	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/22/30	Regierung / Staat	1,12	Saudi-Arabien
XS1675862012	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 6 3/4 09/20/29	Regierung / Staat	1,08	Bahrain
XS1405766541	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 10/12/28	Regierung / Staat	1,08	Bahrain
USP3579ECH82	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 7/8 09/23/32	Regierung / Staat	1,06	Dominikanische Republik
US105756CF53	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 6 10/20/33	Regierung / Staat	1,05	Brasilien
US105756BW95	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 01/27/45	Regierung / Staat	1,03	Brasilien
XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	Regierung / Staat	1,03	Türkei
USP14486AM92	BANCO NAC DE DESEN ECONO BNDES 4 3/4 05/09/24	Finanzen	0,96	Brasilien
XS1311099540	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/4 10/29/25	Regierung / Staat	0,95	Republik Namibia

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.11.2023 - 31.10.2024



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

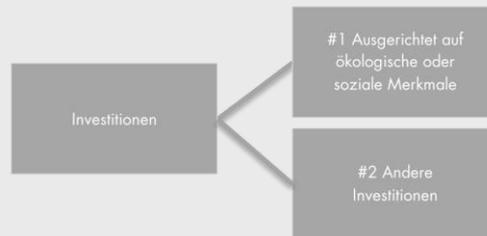
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die im folgenden angegebenen Werte beziehen sich auf das Ende des Rechnungsjahres.

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 96,41 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 3,59 % des gesamten Fondsvermögens wurden als „andere Investitionen“ ausgewiesen (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	85,36
Energie	2,64
Finanzen	2,59
Bankguthaben	2,36
Versorgungsbetriebe	2,33
Kommunikation	2,05
Sonstige / Others	2,66
Gesamt / Total	100,00



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

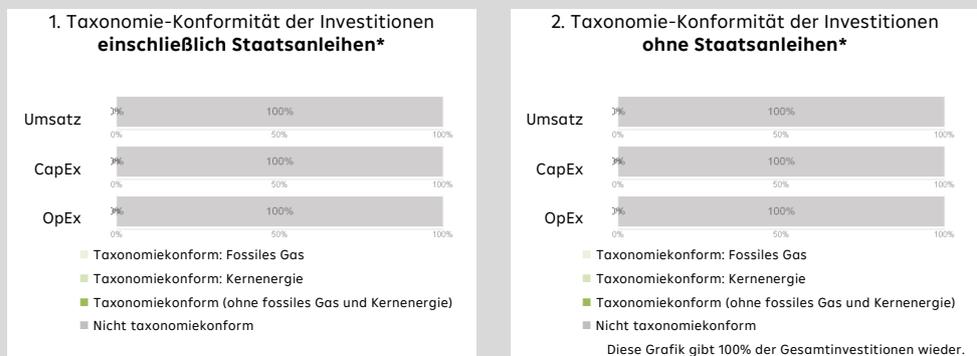
Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert³?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein.
 Nicht anwendbar.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Zum Ende des Rechnungsjahres hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

In vergangenen Berichtszeiträumen hat das Ausmaß der Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind, ein geringfügiges Ausmaß nicht überschritten.

● **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine nachhaltige Zielsetzung mit einem Umweltziel, das nicht mit der EU-Taxonomie konform ist.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/8652 **nicht berücksichtigen**.

● Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung

(EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate wurden zum Management des Währungs- und Zinsänderungsrisikos eingesetzt. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Das nachhaltigkeitsbezogene Anlageziel bestand darin, im Fonds eine im Hinblick auf zum Durchschnitt repräsentativer Emerging Markets Staaten bessere Bewertung aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten zu erreichen.

Der Fonds investierte 90,32 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in Emerging-Markets Anleihen, deren Emittenten sich in einem auf ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) bezogenen Transformationsprozess befinden. In diese Bewertung gingen Umweltfaktoren wie Biodiversität, Klimawandel, Ressourcenverbrauch, Umweltschutz, soziale Faktoren wie Grundbedürfnisse, Gerechtigkeit, Humankapital und Zufriedenheit sowie Faktoren zur Staatsführung allgemein wie Institutionen, Politik, Finanz und Transparenz ein.

Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wurde neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen. Diese Staaten finden sich im globalen Vergleich in aller Regel auf einem deutlich niedrigeren Niveau im Hinblick auf ESG-Kriterien.

Im Rahmen des internen Limitsystems wurde der MSCI ESG Score laufend überwacht und gegen definierte Grenzen im Hinblick auf die Bewerbung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen geprüft. Die definierten Negativkriterien wurden auf täglicher Basis im Rahmen des internen Limitsystems geprüft.

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft im Abschnitt „Unsere Themen/Nachhaltigkeit“ unter „Policies & Reports“.

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.