



Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation- Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.11.2024 - 31.10.2025

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 31.10.2025.....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	26
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	27
Bestätigungsvermerk.....	29
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen.....	32
Ökologische und/oder soziale Merkmale	38
Anhang	44

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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), 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 31.10.2025 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 39.876,31 sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.10.2025 mit einem Abschlag von 100,00 % bewertet**.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2025“.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-ESG-Transformation-Rent für das Rechnungsjahr vom 01.11.2024 bis 31.10.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.10.2023	31.10.2024	31.10.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	167.016.439,30	248.074.705,14	176.837.649,06
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	153,21	175,46	187,05
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99) in EUR	153,21	175,46	187,05
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	65,95	73,32	76,01
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR	65,95	73,32	76,01
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	78,92	89,06	93,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR	78,92	89,06	93,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	74,91	84,99	89,87
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792) in EUR	74,91	84,99	89,87
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	150,01	172,30	184,37
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR	150,01	172,30	184,37
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	81,45	94,14	101,37
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784) in EUR	81,45	94,14	101,37
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	188,39	217,73	234,44
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR	188,39	217,73	234,44
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	171,99	197,54	211,38
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR	171,99	197,54	211,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	84,36	97,50	104,99
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4) in EUR	84,36	97,50	104,99
		15.01.2025	15.01.2026
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,7000	1,7000
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,1700	0,1800
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		10,3594	10,5177
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		6,2091	6,3715
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		14,3599	14,7425
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		11,8750	12,0345
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		6,4307	6,6020

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.11.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.12.2024	0,1700
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.02.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	17.03.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.04.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.05.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	16.06.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.07.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	18.08.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.09.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	15.10.2025	0,1800

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.10.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2025
AT0000A1KK99 (I) A	27.106,339	0,000	-5.850,000	21.256,339
AT0000A0PG67 (S) A	114.608,496	3.492,503	-13.878,794	104.222,205
AT0000636733 (R) A	194.375,351	2.758,919	-18.492,507	178.641,763
AT0000A1U792 (RZ) A	23.861,000	391,000	-4.907,097	19.344,903
AT0000636741 (R) T	846.705,818	187.532,993	-462.074,279	572.164,532
AT0000A1U784 (RZ) T	340.536,339	18.064,075	-203.906,252	154.694,162
AT0000A0FT23 (I) VTA	9.486,914	1.332,354	-1.977,111	8.842,157
AT0000636758 (R) VTA	110.038,680	79.596,632	-133.539,019	56.096,293
AT0000A1U7A4 (RZ) VTA	141.740,000	0,000	-33.540,000	108.200,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.223.462,354

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	175,46
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 170,35) in Höhe von EUR 1,7000, entspricht 0,009979 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	187,05
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009979 x 187,05)	188,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,46
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,67
Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	73,32
Zwischenausschüttung am 15.11.2024 (errechneter Wert: EUR 72,84) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002334 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.12.2024 (errechneter Wert: EUR 73,17) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002323 Anteilen	
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 71,26) in Höhe von EUR 0,1700, entspricht 0,002386 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.02.2025 (errechneter Wert: EUR 72,77) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002474 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.03.2025 (errechneter Wert: EUR 72,69) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002476 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 15.04.2025 (errechneter Wert: EUR 70,95) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002537 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2025 (errechneter Wert: EUR 72,48) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002483 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.06.2025 (errechneter Wert: EUR 72,18) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002494 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.07.2025 (errechneter Wert: EUR 73,59) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002446 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 04.08.2025 (errechneter Wert: EUR 73,78) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002440 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.09.2025 (errechneter Wert: EUR 74,25) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002424 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.10.2025 (errechneter Wert: EUR 74,86) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,002404 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	76,01
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,002386 x 1,002334 x 1,002323 x 1,002474 x 1,002476 x 1,002537 x 1,002483 x 1,002494 x 1,002446 x 1,002440 x 1,002424 x 1,002404 x 76,01)	78,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	4,94
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	6,74
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	89,06
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 85,72) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,017499 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	93,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,017499 x 93,66)	95,30
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,01

Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,99
Ausschüttung am 15.01.2025 (errechneter Wert: EUR 81,84) in Höhe von EUR 1,5000, entspricht 0,018328 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	89,87
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,018328 x 89,87)	91,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	6,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,68
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	172,30
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	184,37
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,01
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U784)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	94,14
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,37
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,23
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,68
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	217,73
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	234,44
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,71
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,67
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	197,54
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	211,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,84
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,01
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7A4)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,50
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,49
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	7,68

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt unter Annahme gänzlicher Wiederveranlagung von ausgeschütteten bzw. ausgezahlten Beträgen zum errechneten Wert am Ausschüttungs- bzw. Auszahlungstag.

Die Anteilswertermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformannewerte 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 31.10.2024 (1.808.458,937 Anteile)	248.074.705,14
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 1,7000 x 27.106,339 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK99))	-46.080,78
Zwischenausschüttung am 15.11.2024 (EUR 0,1700 x 114.099,355 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.396,89
Zwischenausschüttung am 16.12.2024 (EUR 0,1700 x 112.202,977 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.074,51
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 0,1700 x 111.997,566 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.039,59
Zwischenausschüttung am 17.02.2025 (EUR 0,1800 x 109.450,218 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.701,04
Zwischenausschüttung am 17.03.2025 (EUR 0,1800 x 109.401,659 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.692,30
Zwischenausschüttung am 15.04.2025 (EUR 0,1800 x 108.990,387 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.618,27
Zwischenausschüttung am 02.05.2025 (EUR 0,1800 x 108.844,820 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.592,07
Zwischenausschüttung am 02.06.2025 (EUR 0,1800 x 108.649,762 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.556,96
Zwischenausschüttung am 02.07.2025 (EUR 0,1800 x 108.662,823 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-19.559,31
Zwischenausschüttung am 04.08.2025 (EUR 0,1800 x 103.900,846 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-18.702,15
Zwischenausschüttung am 02.09.2025 (EUR 0,1800 x 103.892,955 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-18.700,73
Zwischenausschüttung am 02.10.2025 (EUR 0,1800 x 104.155,641 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67))	-18.748,02
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 1,5000 x 190.922,153 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733))	-286.383,23
Ausschüttung am 15.01.2025 (EUR 1,5000 x 22.978,588 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U792))	-34.467,88
Ausgabe von Anteilen	51.085.124,12
Rücknahme von Anteilen	-133.910.928,77
Anteiliger Ertragsausgleich	79.524,11
Fondsergebnis gesamt	12.107.538,19
Fondsvermögen am 31.10.2025 (1.223.462,354 Anteile)	176.837.649,06

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	11.037.276,11
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	3.080,22
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	20.172,95
	11.060.529,28
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-2.276.584,80
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-102.131,81
Abschlussprüferkosten	-9.532,80
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.300,00
Depotgebühr	-149.436,70
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.171,68
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-7.561,86
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.072,57
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-24.791,36
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-4.798,32
	-2.585.381,90
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	8.475.147,38
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	4.399.521,44
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	26.598.736,36
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-7.291.371,01
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-21.830.723,84
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.876.162,95
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	10.351.310,33

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.830.690,74
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	22.351,84 ¹
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-17.290,61
	1.835.751,97

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	-79.524,11
	-79.524,11
Fondsergebnis gesamt	12.107.538,19

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 159.142,00 EUR.

Kapitalmarktbericht

Nachdem 2024 ein ausgezeichnetes Aktienjahr war, steht auch 2025 bislang im Zeichen kräftig steigender Aktienkurse. Politische Entwicklungen (Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Börsen liegen dabei heuer im globalen Spitzenfeld, unter anderem auch österreichische Aktien mit weit über 35 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex seit Jahresbeginn. Ganz vorn dabei in der Rangliste sind aber auch lateinamerikanische Börsen.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten in den letzten 12 Monaten für Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen. Insgesamt präsentieren sich die Anleihemärkte heuer bislang aber trotzdem ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente weisen in ihren jeweiligen lokalen Währungen seit Jahresbeginn Wertzuwächse auf, die vor allem den Zinserträgen zu verdanken sind. Besonders gut schnitten bislang Schwellenländeranleihen in Hartwährung ab. Bei Dollar-Anleihen steht für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 10 % schwächer gegenüber dem Euro seit Jahresbeginn) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet liegen US-Anleihen hingegen solide im Plus und das sogar stärker als ihre Pendants in der Eurozone.

Bei den Rohstoffen war Gold 2024 der große Gewinner. Es glänzt auch in diesem Jahr mit weiteren Kursanstiegen und übertrumpft dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 können in diesem Jahr aber auch andere Edelmetalle kräftig zulegen, einige sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigen Wertzuwächse, liegen aber in Euro gerechnet minimal im Minus – auch hier wirkt sich der schwächere Dollar aus. Energierohstoffe hingegen gaben deutlich nach und verloren, rund 17 % an Wert (in Euro). Die europäische Einheitswährung zeigt im laufenden Jahr nicht nur gegenüber dem Dollar Zugewinne, sondern auch gegenüber den meisten anderen wichtigen Währungen (chinesischer Yuan, japanischer Yen, britisches Pfund) allerdings in geringerem Ausmaß als zur US-Währung.

Nach den inzwischen weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte sowie durch die Zollpolitik der USA neuerlich belastet. Dies könnte weitere dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasante Fortschritte im Bereich künstlicher Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle umkrempeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Emerging Markets-Anleihen konnten in der Berichtsperiode wieder hohe Gewinne erzielen. Trotz steigender Zinsen zu Beginn der Berichtsperiode, dem von der US-Regierung ausgerufenen Handelskrieg und der unsicheren Wirtschaftslage konnten sich Emerging Markets Anleihen im Verlauf der Berichtsperiode behaupten und von sinkenden USD Zinsen und Risikoaufschlägen profitieren.

Die Erwartung einer erneuten Präsidentschaft von Donald Trump in den USA führte im 4. Quartal 2024 zu höheren Zinsen, bei gleichzeitig fallenden Risikoaufschlägen aufgrund der Aussicht auf Steuersenkungen, stärkerer Fiskalausgaben und florierenden Aktienmärkten in den USA. Die zunehmend aggressivere Zollpolitik der neuen US-Administration insbesondere gegenüber China trübten jedoch die Wirtschaftsaussichten bei gleichzeitig ansteigender Inflationserwartung im 1. Quartal 2025. Insbesondere der sogenannte „Liberation Day“ sorgte für große Unsicherheiten und steigende Risikoaufschläge bei Emerging Markets-Anleihen. In der Folge ruderte die US Regierung zurück und traf nach einem kurzen Handelskrieg mit starken Zollanstiegen erste Vereinbarungen und Absichtserklärungen mit China, was die allgemeine Lage entspannte, die Wachstumsaussichten hob und das allgemeine Risikosentiment massiv verbesserte.

Das Konjunkturbild in den Emerging Markets – insbesondere in Asien – konnte sich im Laufe 2025 aufgrund der besser als erwarteten Exportdynamik und Stimulusmaßnahmen der chinesischen Regierung stabilisieren, ein stärkeres Übergreifen der negativen Immobilienmarktstimmung auf das Nachfrageverhalten der Konsumenten konnte bis ins 3. Quartal 2025 großteils verhindert werden. Dennoch zeigten sich gegen Ende der Berichtsperiode eindeutig Abschwächungszeichen. Dafür konnten die restlichen asiatischen Volkswirtschaften vom KI-Boom profitieren und global die Hoffnung auf ein Kriegsende in der Ukraine das Risikosentiment unterstützen. Das hohe Güterüberangebot aus China und leicht schwächere Rohstoffmärkte inklusive Öl unterstützten die tendenziell rückläufigen Inflationsraten.

Der Fonds war in der ersten Hälfte der Berichtsperiode defensive und in der zweiten Hälfte tendenziell offensiv zum Marktrisiko ausgerichtet. Aus beiden Positionierungen konnten leichte Zusatzerträge lukriert werden. Der Fonds profitierte in der ersten Hälfte der Berichtsperiode auch von der leicht verringerten 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 durch die Reduktion des Mittleren Ostens, Asiens und CEE gegenüber Afrika und Lateinamerika erwirtschaftet werden. Afrika wurde mit der Phantasie auf Zinssenkungen der Federal Reserve weiter aufgestockt. Der Aufbau von Sub-Investmentgrade-Länder wie Bahrain, Oman, DomRep, Brazil, Brasilien, die Dominikanische Republik, Nigeria, Kenia oder Ghana erbrachte ebenfalls Zusatzgewinne wie der verstärkte Aufbau von Ländern mit einer positiven ESG Dynamik wie Ghana, Elfenbeinküste, Namibia oder Costa Rica. Die Ukraine, Venezuela sowie der Libanon wurden nach dem Update des Transformationslandprozess im Juni 2025 zugekauft.

Stark negative Zusatzerträge wurden aus dem De-Investment aus ESG- und Umschuldungsgründen von Hochrisikoländer wie die Irak, Ägypten, Pakistan im gesamten Jahr und Libanon sowie Venezuela im ersten Halbjahr erzielt. Zudem wirkte sich die reduzierte Positionierung in Pemex, anderen Quasi-Sovereigns aus ESG Gründen und in Usbekistan ebenso negativ aus wie auch eine Übergewichtung Argentinien. Insgesamt erbrachte die Ausrichtung in der Berichtsperiode daher eine schlechtere Entwicklung gegenüber dem Gesamtmarkt.

Die Risikoprämien für Emerging Markets-Anleihen bleiben aktuell ein Spielball von den der US-Notenbankpolitik, internationalen Kapitalflüssen, den Kriegsauswirkungen in der Ukraine und dem zukünftigen globalen Wachstumsbild. Zusatzerträge konnten durch Wertpapierleihengeschäfte erzielt werden.

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 Fondsvermögen
Anleihen fix		EUR	11.530.007,79	6,52 %
Anleihen fix		USD	150.871.174,73 ¹	85,32 %
Summe Anleihen fix			162.401.182,52	91,84 %
Stufenzinsanleihen		USD	12.587.307,06	7,12 %
Summe Stufenzinsanleihen			12.587.307,06	7,12 %
Summe Wertpapiervermögen			174.988.489,58	98,95 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			-1.875.692,44	-1,06 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-690.961,92	-0,39 %
Summe Derivative Produkte			-2.566.654,36	-1,45 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			4.119.104,24	2,33 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-2.344.711,69	-1,33 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			1.774.392,55	1,00 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.286.025,98	1,29 %
Cash Collateral Zinsen gegeben			631,69	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			0,59	0,00 %
Summe Abgrenzungen			2.286.658,26	1,29 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-235.236,98	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-235.236,98	-0,13 %
Cash Collateral				
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten			590.000,00	0,33 %
Summe Cash Collateral			590.000,00	0,33 %
Summe Fondsvermögen			176.837.649,06	100,00 %

¹ Dieser Wert beinhaltet handelbare und nicht handelbare Wertpapiere.

Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2025

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				76,965000	76.965,00	0,04 %
Anleihen fix		XS2339427820	EMIRATES TELECOM GROUP ETISLT 0 7/8 05/17/33	EUR	1.000.000				84,215670	842.156,70	0,48 %
Anleihen fix		XS1696445516	HUNGARY REPHUN 1 3/4 10/10/27	EUR	50.000				98,864000	49.432,00	0,03 %
Anleihen fix		XS2064786754	IVORY COAST IVYCST 5 7/8 10/17/31	EUR	200.000		150.000		100,626000	201.252,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2064786911	IVORY COAST IVYCST 6 7/8 10/17/40	EUR	300.000				96,975000	290.925,00	0,16 %
Anleihen fix		XS2080771806	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 1 1/2 11/27/31	EUR	500.000				88,610000	443.050,00	0,25 %
Anleihen fix		XS2636412210	REPUBLIC OF ALBANIA ALBANI 5.9 06/09/28	EUR	150.000		200.000		106,694000	160.041,00	0,09 %
Anleihen fix		XS3178859388	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 3/4 09/19/28	EUR	1.256.000	1.256.000			99,529000	1.250.084,24	0,71 %
Anleihen fix		XS3183159733	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 09/19/32	EUR	500.000	500.000			97,788000	488.940,00	0,28 %
Anleihen fix		XS3183160236	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 5/8 02/19/36	EUR	500.000	500.000			96,116000	480.580,00	0,27 %
Anleihen fix		XS2069959398	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 1.4 10/30/31	EUR	350.000				89,632000	313.712,00	0,18 %
Anleihen fix		XS1432493440	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3 3/4 06/14/28	EUR	100.000				102,589000	102.589,00	0,06 %
Anleihen fix		XS2050933626	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 1 1/2 09/30/34	EUR	300.000				84,401000	253.203,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 2 7/8 12/16/27	EUR	550.000		150.000		98,459000	541.524,50	0,31 %
Anleihen fix		XS2985434948	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 5/8 02/04/32	EUR	200.000	200.000			101,606000	203.212,00	0,11 %
Anleihen fix		XS2015296465	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 1 1/2 06/26/29	EUR	100.000		750.000		93,435000	93.435,00	0,05 %
Anleihen fix		XS1768074319	ROMANIA ROMANI 3 3/8 02/08/38	EUR	950.000	200.000			79,018000	750.671,00	0,42 %
Anleihen fix		XS1313004928	ROMANIA ROMANI 3 7/8 10/29/35	EUR	1.270.000	800.000			86,519000	1.098.791,30	0,62 %
Anleihen fix		XS1968706876	ROMANIA ROMANI 4 5/8 04/03/49	EUR	980.000				79,028000	774.474,40	0,44 %
Anleihen fix		XS2538441598	ROMANIA ROMANI 6 5/8 09/27/29	EUR	800.000				109,384000	875.072,00	0,49 %
Anleihen fix		XS2024540622	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 0 3/4 07/09/27	EUR	280.000				96,792000	271.017,60	0,15 %
Anleihen fix		XS2024543055	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 2 07/09/39	EUR	1.230.000		200.000		79,585000	978.895,50	0,55 %
Anleihen fix		XS2363910436	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 1/4 08/12/36	EUR	915.000	1.500.000	2.000.000		81,677000	747.344,55	0,42 %
Anleihen fix		XS1974394758	UNITED MEXICAN STATES MEX 2 7/8 04/08/39	EUR	300.000				80,880000	242.640,00	0,14 %
Anleihen fix		XS2530757082	ABU DHABI COMMERCIAL BNK ADCBUH 4 1/2 09/14/27	USD	1.250.000	500.000	500.000		100,430000	1.085.588,90	0,61 %
Anleihen fix		XS2348236980	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 1 5/8 06/02/28	USD	1.500.000	150.000	850.000		94,354000	1.223.893,12	0,69 %
Anleihen fix		XS2125308168	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 3 1/8 04/16/30	USD	2.600.000	1.050.000	2.650.000		97,388500	2.189.641,13	1,24 %
Anleihen fix		XS2125308242	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 3 7/8 04/16/50	USD	2.300.000	2.300.000			83,802000	1.666.764,10	0,94 %
Anleihen fix		XS1696899035	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 4 1/8 10/11/47	USD	1.300.000	600.000	2.700.000		88,410000	993.886,20	0,56 %
Anleihen fix		US01609WAY84	ALIBABA GROUP HOLDING BABA 2.7 02/09/41	USD	500.000				75,311000	325.626,95	0,18 %
Anleihen fix		USP1559LAA72	BANCO NACIONAL DE PANAMA BCONAL 2 1/2 08/11/30	USD	600.000				88,291000	458.099,27	0,26 %
Anleihen fix		XS2625207571	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 5 3/8 05/22/33	USD	1.000.000	2.100.000	1.100.000		104,150000	900.639,92	0,51 %
Anleihen fix		XS2314639761	BANK MANDIRI PT BMRIJ 2 04/19/26	USD	400.000	400.000			98,791000	341.719,13	0,19 %
Anleihen fix		USY0889VAC47	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI 3 1/4 06/03/31	USD	200.000	200.000			93,742000	162.127,29	0,09 %
Anleihen fix		XS2431453336	CHINA CONSTRUCTION BANK CCB 2.85 01/21/32	USD	700.000	1.000.000	300.000		98,233000	594.630,75	0,34 %

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		XS2084425110	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 1/8 12/03/29	USD	3.100.000	1.900.000	2.000.000		95,583000	2.562.325,32	1,45 %
Anleihen fix		XS2084425623	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 3/4 12/03/39	USD	700.000		850.000		88,357000	534.848,67	0,30 %
Anleihen fix		US12570TAA97	CIMB BANK BHD CIMBMK 2 1/8 07/20/27	USD	1.000.000				96,606000	835.402,97	0,47 %
Anleihen fix		USP3699PGK77	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 6 1/8 02/19/31	USD	550.000	1.300.000	1.250.000		104,900000	498.919,06	0,28 %
Anleihen fix		USP3699PGM34	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 6.55 04/03/34	USD	900.000		200.000		107,906000	839.808,02	0,47 %
Anleihen fix		USP3699PGJ05	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7.158 03/12/45	USD	600.000		600.000		109,938000	570.415,08	0,32 %
Anleihen fix		USP3699PGN17	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7.3 11/13/54	USD	400.000		500.000		111,725000	386.457,97	0,22 %
Anleihen fix		XS2337670694	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 2.95 05/06/31	USD	1.450.000	850.000	500.000		89,569000	1.123.097,98	0,64 %
Anleihen fix		XS2800066297	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 5 1/2 04/15/27	USD	2.100.000	1.200.000	600.000		101,150000	1.836.864,41	1,04 %
Anleihen fix		USP3579ECF27	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 1/2 01/30/30	USD	800.000		500.000		97,875000	677.101,35	0,38 %
Anleihen fix		USP3579ECH82	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 4 7/8 09/23/32	USD	1.500.000	5.100.000	5.100.000		96,100000	1.246.540,99	0,70 %
Anleihen fix		USP3579ECG00	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5 7/8 01/30/60	USD	1.200.000	3.750.000	3.000.000		90,887500	943.142,51	0,53 %
Anleihen fix		USP3579EBV85	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 5.95 01/25/27	USD	1.830.000	1.500.000	200.000		101,350000	1.603.861,12	0,91 %
Anleihen fix		USP3579ECN50	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 02/22/33	USD	950.000	400.000	1.500.000		102,236880	839.891,35	0,47 %
Anleihen fix		USP3579ECE51	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.4 06/05/49	USD	500.000		200.000		100,238000	433.405,40	0,25 %
Anleihen fix		USP3579EBE60	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6.85 01/27/45	USD	1.250.000	2.400.000	3.050.000		105,225000	1.137.420,01	0,64 %
Anleihen fix		USP37146AA81	EMPRESA DE TRANSMISION EMTESA 5 1/8 05/02/49	USD	1.500.000				76,908000	997.595,99	0,56 %
Anleihen fix		XS1717770975	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 3 1/4 11/28/27	USD	200.000				98,719000	170.735,04	0,10 %
Anleihen fix		XS1717764143	EXPORT-IMPORT BANK CHINA EXIMCH 4 11/28/47	USD	550.000		150.000		90,647000	431.129,80	0,24 %
Anleihen fix		US30216KAC62	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 3 7/8 02/01/28	USD	360.000	700.000	340.000		98,925000	307.964,37	0,17 %
Anleihen fix		US30216KAG76	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 5 1/2 01/18/33	USD	1.350.000	1.800.000	450.000		105,016000	1.225.973,71	0,69 %
Anleihen fix		US105756CC23	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 3 7/8 06/12/30	USD	1.900.000	3.500.000	2.300.000		95,775000	1.573.612,07	0,89 %
Anleihen fix		US105756CB40	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 3/4 01/14/50	USD	2.950.000	3.450.000	2.900.000		74,975000	1.912.627,55	1,08 %
Anleihen fix		US105756BZ27	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 4 5/8 01/13/28	USD	1.300.000	600.000	1.100.000		100,350000	1.128.113,11	0,64 %
Anleihen fix		US105756BW95	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 01/27/45	USD	1.400.000	1.800.000	1.550.000		81,700000	989.104,12	0,56 %
Anleihen fix		US105756BR01	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 5/8 01/07/41	USD	170.000				94,300000	138.628,50	0,08 %
Anleihen fix		US105756BY51	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 5 5/8 02/21/47	USD	350.000	350.000	1.850.000		86,425000	261.576,88	0,15 %
Anleihen fix		US105756CG37	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 6 1/4 03/18/31	USD	1.100.000		300.000		104,900000	997.838,12	0,56 %
Anleihen fix		US105756CF53	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 6 10/20/33	USD	1.020.000		3.600.000		102,250000	901.893,81	0,51 %
Anleihen fix		US105756CJ75	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 7 1/8 05/13/54	USD	400.000				101,300000	350.397,79	0,20 %
Anleihen fix		XS2340149439	GEORGIAN RAILWAY JSC GRAIL 4 06/17/28	USD	650.000				93,500000	525.553,44	0,30 %
Anleihen fix		US470160CB63	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 7 7/8 07/28/45	USD	1.150.000		250.000		120,850000	1.201.811,66	0,68 %
Anleihen fix		US470160AV46	GOVERNMENT OF JAMAICA JAMAN 8 03/15/39	USD	600.000	250.000	500.000		120,850000	627.032,17	0,35 %
Anleihen fix		XS2441287773	HAZINE MUSTESARLIGI VARL TURKSK 7 1/4 02/24/27	USD	500.000		2.300.000		103,375000	446.969,04	0,25 %
Anleihen fix		XS2388586401	HUNGARY REPHUN 2 1/8 09/22/31	USD	400.000		1.100.000		85,884790	297.076,41	0,17 %
Anleihen fix		XS2744128369	HUNGARY REPHUN 5 1/2 03/26/36	USD	1.200.000	2.000.000	800.000		101,100000	1.049.117,95	0,59 %
Anleihen fix		XS2010026305	HUNGARY REPHUN 5 1/4 06/16/29	USD	250.000		1.000.000		101,884170	220.261,52	0,12 %
Anleihen fix		XS2574267261	HUNGARY REPHUN 6 1/4 09/22/32	USD	500.000		600.000		107,719000	465.751,47	0,26 %
Anleihen fix		XS2574267188	HUNGARY REPHUN 6 1/8 05/22/28	USD	400.000	1.000.000	1.600.000		103,979920	359.667,66	0,20 %
Anleihen fix		US445545AF36	HUNGARY REPHUN 7 5/8 03/29/41	USD	400.000		1.100.000		120,200000	415.773,09	0,24 %
Anleihen fix		USP56226AQ94	INSTITUTO COSTARRICENSE COSICE 6 3/8 05/15/43	USD	500.000				98,719000	426.837,60	0,24 %
Anleihen fix		USP5626NAA39	INTERCONEXION ELECTRICA ISACB 3.825 11/26/33	USD	500.000				91,379000	395.101,18	0,22 %
Anleihen fix		XS1631415400	IVORY COAST IVYCST 6 1/8 06/15/33	USD	300.000	750.000	1.565.000		97,175000	252.097,03	0,14 %
Anleihen fix		XS2752065479	IVORY COAST IVYCST 8 1/4 01/30/37	USD	200.000	200.000	500.000		106,400000	184.019,37	0,10 %
Anleihen fix		XS2408003064	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 5 5/8 05/18/34	USD	700.000	400.000	1.250.000		97,250000	588.680,39	0,33 %
Anleihen fix		XS1675862012	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 6 3/4 09/20/29	USD	800.000		2.850.000		104,625000	723.797,99	0,41 %
Anleihen fix		XS1324931895	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 01/26/26	USD	1.400.000	1.500.000	2.100.000		100,211000	1.213.208,23	0,69 %
Anleihen fix		XS1675862103	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 1/2 09/20/47	USD	1.800.000	1.800.000	1.550.000		107,531000	1.673.778,97	0,95 %
Anleihen fix		XS1405766541	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 10/12/28	USD	700.000	1.200.000	3.500.000		104,813000	634.461,26	0,36 %
Anleihen fix		XS2611617700	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 3/4 04/18/35	USD	2.100.000	4.200.000	3.100.000		111,750000	2.029.358,35	1,15 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1405770220	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5 3/4 01/31/27	USD	400.000				100,309000	346.969,91	0,20 %
Anleihen fix		XS2199272662	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 5.85 07/07/30	USD	400.000				100,956000	349.207,89	0,20 %
Anleihen fix		XS2602742285	KINGDOM OF JORDAN JORDAN 7 1/2 01/13/29	USD	200.000		300.000		106,000000	183.327,57	0,10 %
Anleihen fix		XS2595028700	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 6 1/2 09/08/33	USD	500.000	2.000.000	1.500.000		109,500000	473.452,09	0,27 %
Anleihen fix		XS2548889406	KSA SUKUK LTD KSA 5.268 10/25/28	USD	300.000				103,013000	267.242,30	0,15 %
Anleihen fix		XS0707820659	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.6 11/27/26	USD	1.500.000	1.500.000			22,750000	295.096,85	0,17 %
Anleihen fix		XS1313675974	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 6.65 11/03/28	USD	2.000.000	2.000.000			22,750000	393.462,47	0,22 %
Anleihen fix		XS1586230309	LEBANESE REPUBLIC LEBAN 7 1/4 03/23/37	USD	1.500.000	1.500.000			22,850000	296.393,98	0,17 %
Anleihen fix		USY5749LAB72	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK MALAYS 4.236 04/22/45	USD	1.100.000	800.000	1.200.000		91,559000	870.934,80	0,49 %
Anleihen fix		USY57542AA32	MALAYSIA WAKALA SUKUK MALAYS 2.07 04/28/31	USD	1.750.000	2.000.000	1.750.000		90,861000	1.375.015,13	0,78 %
Anleihen fix		USY57542AB15	MALAYSIA WAKALA SUKUK MALAYS 3.075 04/28/51	USD	500.000	500.000			73,314000	316.992,39	0,18 %
Anleihen fix		USG59669AC89	MEITUAN MEITUA 3.05 10/28/30	USD	250.000	250.000			93,212000	201.513,32	0,11 %
Anleihen fix		USG59669AF11	MEITUAN MEITUA 4 5/8 10/02/29	USD	2.000.000	750.000			100,141000	1.731.943,96	0,98 %
Anleihen fix		USY6142NAF51	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 3 1/2 07/07/27	USD	450.000	450.000			96,242000	374.514,87	0,21 %
Anleihen fix		USY6142NAJ73	MONGOLIA INTL BOND MONGOL 6 5/8 02/25/30	USD	600.000	700.000	100.000		102,000000	529.228,64	0,30 %
Anleihen fix		XS1750113661	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 5/8 01/17/28	USD	1.600.000	4.050.000	6.200.000		102,656250	1.420.356,28	0,80 %
Anleihen fix		XS1750114396	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 3/4 01/17/48	USD	1.550.000	3.400.000	3.250.000		111,938000	1.500.379,63	0,85 %
Anleihen fix		XS3204036696	OMAN SOVEREIGN SUKUK OMANGS 4.525 04/17/33	USD	1.800.000	1.800.000			99,867000	1.554.484,61	0,88 %
Anleihen fix		XS1577964536	OMGRID FUNDING LTD OMGRID 5.196 05/16/27	USD	800.000		200.000		100,696000	696.617,09	0,39 %
Anleihen fix		USY7133MAB55	PELABUHAN INDO PERSERO PLBIJ 5 3/8 05/05/45	USD	1.700.000	1.700.000			95,641000	1.405.998,79	0,80 %
Anleihen fix		US73928RAB24	POWER FINANCE CORP LTD POWFIN 3.95 04/23/30	USD	300.000	300.000			97,314000	252.457,63	0,14 %
Anleihen fix		XS2083302419	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 11/26/29	USD	500.000		700.000		95,531000	413.053,44	0,23 %
Anleihen fix		XS2446175577	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 3/4 04/14/32	USD	900.000	600.000	700.000		93,587710	728.372,01	0,41 %
Anleihen fix		XS1819680528	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 9 3/8 05/08/48	USD	800.000	1.000.000	1.200.000		85,500000	591.490,83	0,33 %
Anleihen fix		XS3020792696	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 6 3/4 03/12/35	USD	550.000	550.000			104,031000	494.785,97	0,28 %
Anleihen fix		XS1678623734	REPUBLIC OF AZERBAIJAN AZERBJ 3 1/2 09/01/32	USD	600.000	600.000			93,067630	482.882,90	0,27 %
Anleihen fix		US168863DL94	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/2 01/25/50	USD	2.600.000	1.000.000	1.950.000		74,425000	1.673.339,67	0,95 %
Anleihen fix		US168863CF36	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3.24 02/06/28	USD	800.000	500.000	1.150.000		98,200000	679.349,71	0,38 %
Anleihen fix		US168863EB04	REPUBLIC OF CHILE CHILE 4.85 01/22/29	USD	1.200.000	600.000	1.000.000		102,100000	1.059.494,98	0,60 %
Anleihen fix		US168863EA21	REPUBLIC OF CHILE CHILE 5.33 01/05/54	USD	3.200.000	3.050.000	2.400.000		98,875000	2.736.077,48	1,55 %
Anleihen fix		US195325CU73	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5 06/15/45	USD	1.000.000	1.400.000	4.300.000		76,300000	659.806,30	0,37 %
Anleihen fix		US195325DQ52	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 5.2 05/15/49	USD	1.100.000	500.000	50.000		76,025000	723.171,05	0,41 %
Anleihen fix		US195325EG61	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 7 1/2 02/02/34	USD	750.000	500.000	2.150.000		106,225000	688.937,65	0,39 %
Anleihen fix		US195325EM30	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 8 3/4 11/14/53	USD	500.000	1.400.000	900.000		114,575000	495.395,19	0,28 %
Anleihen fix		XS2214239506	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 0 07/31/30	USD	436.294				77,844000	293.694,83	0,17 %
Anleihen fix		USP01012AN67	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 7.65 06/15/35	USD	800.000	200.000	500.000		103,641500	716.994,12	0,41 %
Anleihen fix		USP01012CC84	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 9 1/2 07/15/52	USD	900.000		300.000		110,217500	857.797,91	0,49 %
Anleihen fix		USP01012CF16	REPUBLIC OF EL SALVADOR ELSALV 9 1/4 04/17/30	USD	250.000	400.000	650.000		108,300000	234.131,79	0,13 %
Anleihen fix		XS2893147681	REPUBLIC OF GHANA GHANA 0 01/03/30	USD	368.716			0,750100	86,100000	205.923,65	0,12 %
Anleihen fix		XS2893146873	REPUBLIC OF GHANA GHANA 0 07/03/26	USD	264.000			0,400000	96,838000	88.430,41	0,05 %
Anleihen fix		XS2893165584	REPUBLIC OF GHANA GHANA 1 1/2 01/03/37	USD	2.036.000	600.000	4.400.000		50,511000	889.315,08	0,50 %
Anleihen fix		USP5015VAE67	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4 7/8 02/13/28	USD	420.000				100,344000	364.445,52	0,21 %
Anleihen fix		USP5015VAN66	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 4.65 10/07/41	USD	200.000		400.000		87,688000	151.656,87	0,09 %
Anleihen fix		USP5015VAJ54	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 6 1/8 06/01/50	USD	600.000				98,195000	509.486,34	0,29 %
Anleihen fix		USP5015VAQ97	REPUBLIC OF GUATEMALA GUATEM 6.6 06/13/36	USD	1.420.000	750.000	430.000		108,000000	1.326.184,71	0,75 %
Anleihen fix		US455780CS32	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 3.85 10/15/30	USD	1.570.000	400.000	800.000		98,425000	1.336.278,54	0,76 %
Anleihen fix		USY20721BN86	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 01/08/26	USD	1.000.000	1.500.000	500.000		100,059000	865.262,88	0,49 %
Anleihen fix		US455780CH76	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4 3/4 02/11/29	USD	500.000	1.500.000	1.200.000		101,875000	440.483,40	0,25 %
Anleihen fix		US455780CT15	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 4.2 10/15/50	USD	400.000				84,150000	291.075,75	0,16 %
Anleihen fix		USY20721BB49	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/4 01/17/42	USD	1.140.000	1.560.000	3.820.000		101,700000	1.002.576,96	0,57 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	USD	1.500.000	1.800.000	2.900.000		100,325000	1.301.344,69	0,74 %
Anleihen fix		US455780DW35	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5.15 09/10/54	USD	200.000				98,025000	169.534,76	0,10 %
Anleihen fix		USY20721BK48	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 6 3/4 01/15/44	USD	1.050.000	300.000			117,200000	1.064.164,65	0,60 %
Anleihen fix		XS1120709826	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 4 7/8 10/14/44	USD	300.000	200.000			93,019000	241.315,29	0,14 %
Anleihen fix		XS3196101201	REPUBLIC OF KENYA KENINT 7 7/8 10/09/33	USD	500.000	500.000			97,596000	421.982,01	0,24 %
Anleihen fix		XS1843435766	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8 05/22/32	USD	825.000	900.000	975.000		99,699500	711.277,13	0,40 %
Anleihen fix		XS3196129632	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8.8 10/09/38	USD	275.000	275.000			97,207000	231.165,04	0,13 %
Anleihen fix		XS2764839945	REPUBLIC OF KENYA KENINT 9 3/4 02/16/31	USD	700.000	950.000	1.250.000		107,188000	648.837,77	0,37 %
Anleihen fix		XS2779850630	REPUBLIC OF MONTENEGRO MONTEN 7 1/4 03/12/31	USD	550.000				107,420000	510.904,53	0,29 %
Anleihen fix		XS2948512913	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 10 3/8 12/09/34	USD	1.600.000	1.630.000	30.000		111,595000	1.544.033,21	0,87 %
Anleihen fix		XS1717011982	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 6 1/2 11/28/27	USD	700.000		200.000		100,312500	607.218,52	0,34 %
Anleihen fix		XS2384701020	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 3/8 09/28/33	USD	450.000		650.000		95,950000	373.378,59	0,21 %
Anleihen fix		XS1717013095	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 5/8 11/28/47	USD	400.000		500.000		87,750000	303.528,19	0,17 %
Anleihen fix		XS1566179039	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7 7/8 02/16/32	USD	1.250.000	650.000	900.000		99,700000	1.077.698,03	0,61 %
Anleihen fix		XS1777972511	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 7.143 02/23/30	USD	1.100.000	500.000	200.000		99,050000	942.191,28	0,53 %
Anleihen fix		XS1910827887	REPUBLIC OF NIGERIA NGERIA 8.747 01/21/31	USD	850.000	300.000			104,406000	767.425,63	0,43 %
Anleihen fix		US698299BN37	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 2.252 09/29/32	USD	800.000		1.000.000		82,100000	567.969,56	0,32 %
Anleihen fix		US698299BM53	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/01/56	USD	500.000				76,438000	330.499,83	0,19 %
Anleihen fix		US698299BH68	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 4 1/2 04/16/50	USD	1.800.000	1.000.000	1.000.000		78,375000	1.219.949,84	0,69 %
Anleihen fix		US698299AW45	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 6.7 01/26/36	USD	1.290.000	390.000	700.000		107,442300	1.198.552,45	0,68 %
Anleihen fix		US698299AK07	REPUBLIC OF PANAMA PANAMA 9 3/8 04/01/29	USD	251.000				114,067580	247.587,02	0,14 %
Anleihen fix		USP75744AJ47	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 4.95 04/28/31	USD	250.000		200.000		101,375000	219.160,76	0,12 %
Anleihen fix		USP75744AD76	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 5 04/15/26	USD	95.000		219.000		100,055000	82.196,69	0,05 %
Anleihen fix		USP75744AB11	REPUBLIC OF PARAGUAY PARGUY 6.1 08/11/44	USD	550.000	450.000	300.000		103,416580	491.863,71	0,28 %
Anleihen fix		US715638FC12	REPUBLIC OF PERU PERU 5 1/2 03/30/36	USD	1.603.000	2.053.000	450.000		102,600000	1.422.239,71	0,80 %
Anleihen fix		US715638BM30	REPUBLIC OF PERU PERU 5 5/8 11/18/50	USD	1.730.000	3.500.000	2.420.000		99,575000	1.489.664,04	0,84 %
Anleihen fix		US715638EC21	REPUBLIC OF PERU PERU 5 7/8 08/08/54	USD	800.000	2.800.000	2.000.000		101,400000	701.487,37	0,40 %
Anleihen fix		US715638AP79	REPUBLIC OF PERU PERU 8 3/4 11/21/33	USD	1.330.000	1.800.000	2.060.000		126,500000	1.454.903,15	0,82 %
Anleihen fix		US718286CC97	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3 02/01/28	USD	1.500.000		1.300.000		97,625000	1.266.322,21	0,72 %
Anleihen fix		US718286CP01	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.2 07/06/46	USD	1.730.000	1.600.000	420.000		73,650000	1.101.820,30	0,62 %
Anleihen fix		US718286CB15	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.7 02/02/42	USD	1.100.000		450.000		83,750000	796.653,41	0,45 %
Anleihen fix		US718286DG92	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 5 1/2 02/04/35	USD	300.000	300.000			106,625000	276.612,76	0,16 %
Anleihen fix		US718286DH75	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 5.9 02/04/50	USD	600.000	600.000			107,375000	557.116,91	0,32 %
Anleihen fix		US718286BG11	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 3/8 10/23/34	USD	1.050.000	300.000	2.350.000		112,625000	1.022.624,09	0,58 %
Anleihen fix		US731011AV42	REPUBLIC OF POLAND POLAND 4 7/8 10/04/33	USD	800.000	1.300.000	500.000		101,700000	703.562,78	0,40 %
Anleihen fix		US731011AZ55	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 1/2 03/18/54	USD	700.000	700.000			98,700000	597.457,63	0,34 %
Anleihen fix		US731011AY80	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 1/8 09/18/34	USD	600.000	2.700.000	2.100.000		102,751000	533.125,22	0,30 %
Anleihen fix		US857524AE20	REPUBLIC OF POLAND POLAND 5 3/4 11/16/32	USD	850.000	850.000			107,373000	789.234,26	0,45 %
Anleihen fix		XS1619155564	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 6 1/4 05/23/33	USD	1.300.000	1.300.000			69,500000	781.304,05	0,44 %
Anleihen fix		XS2838363476	REPUBLIC OF SENEGAL SENEGL 7 3/4 06/10/31	USD	400.000	400.000			76,913000	266.042,89	0,15 %
Anleihen fix		XS2580270275	REPUBLIC OF SERBIA SERBIA 6 1/2 09/26/33	USD	850.000	100.000	250.000		109,031000	801.421,22	0,45 %
Anleihen fix		US836205AT15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4 7/8 04/14/26	USD	200.000				100,052000	173.040,47	0,10 %
Anleihen fix		US836205BA15	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 4.85 09/30/29	USD	1.000.000	400.000			100,000000	864.752,68	0,49 %
Anleihen fix		US836205BB97	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 3/4 09/30/49	USD	2.100.000	1.500.000	1.200.000		84,200000	1.529.055,69	0,86 %
Anleihen fix		US836205AY00	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5 7/8 06/22/30	USD	660.000	700.000	1.700.000		103,335000	589.770,84	0,33 %
Anleihen fix		US836205AX27	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SOAF 5.65 09/27/47	USD	610.000	1.400.000	1.940.000		84,300000	444.681,77	0,25 %
Anleihen fix		US900123CY43	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 1/4 03/13/30	USD	1.150.000	1.700.000	4.350.000		98,550000	980.045,83	0,55 %
Anleihen fix		US900123BJ84	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 01/14/41	USD	1.400.000	1.100.000	1.000.000		88,687500	1.073.698,55	0,61 %
Anleihen fix		US900123CG37	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 6 5/8 02/17/45	USD	2.000.000	1.200.000	950.000		91,225000	1.577.741,27	0,89 %
Anleihen fix		US900123DF45	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 9 7/8 01/15/28	USD	250.000	800.000	550.000		109,950000	237.698,89	0,13 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		USP17625AE71	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 11 3/4 10/21/26	USD	2.500.000	2.500.000			28,150000	608.569,70	0,34 %
Anleihen fix		USP17625AD98	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 11.95 08/05/31	USD	2.500.000	2.500.000			27,700000	598.841,23	0,34 %
Anleihen fix		USP97475AP55	REPUBLIC OF VENEZUELA VENZ 8 1/4 10/13/24	USD	2.500.000	2.500.000			23,900000	516.689,73	0,29 %
Anleihen fix		XS2837240428	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 0 1/2 12/31/53	USD	463.427		50.000		69,405540	278.142,52	0,16 %
Anleihen fix		US917288BK78	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 01/23/31	USD	223.292	4.500.000	4.300.000		101,212500	195.433,60	0,11 %
Anleihen fix		US760942BB71	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4 3/8 10/27/27	USD	117.483			0,666667	100,350000	67.966,21	0,04 %
Anleihen fix		US760942BD38	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 4.975 04/20/55	USD	1.000.000	1.800.000	800.000		93,200000	805.949,50	0,46 %
Anleihen fix		US760942BE11	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 5 3/4 10/28/34	USD	600.000	2.650.000	2.050.000		107,650000	558.543,76	0,32 %
Anleihen fix		US760942BA98	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 5.1 06/18/50	USD	1.550.000	4.800.000	3.250.000		96,750000	1.296.804,74	0,73 %
Anleihen fix		US760942AS16	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 5/8 03/21/36	USD	60.000				122,450000	63.533,38	0,04 %
Anleihen fix		US917288BA96	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 7 7/8 01/15/33	USD	4.594				120,050000	4.769,19	0,00 %
Anleihen fix		XS2201851685	ROMANIA ROMANI 4 02/14/51	USD	400.000	1.400.000	1.000.000		68,750000	237.806,99	0,13 %
Anleihen fix		XS2908633683	ROMANIA ROMANI 5 3/4 03/24/35	USD	400.000	900.000	500.000		97,800000	338.291,25	0,19 %
Anleihen fix		XS2756521303	ROMANIA ROMANI 6 3/8 01/30/34	USD	200.000	300.000	1.500.000		102,546000	177.353,86	0,10 %
Anleihen fix		USL79090AD51	RUMO LUXEMBOURG SARL RAILBZ 4.2 01/18/32	USD	500.000	500.000			91,428000	395.313,04	0,22 %
Anleihen fix		XS2228112954	SABIC CAPITAL I BV SABIC 2.15 09/14/30	USD	300.000	300.000			90,625000	235.104,64	0,13 %
Anleihen fix		XS1890684761	SABIC CAPITAL II BV SABIC 4 1/2 10/10/28	USD	700.000		500.000		100,637000	609.182,81	0,34 %
Anleihen fix		XS2159975700	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 1/4 10/22/30	USD	1.200.000	400.000	2.500.000		95,263000	988.547,22	0,56 %
Anleihen fix		XS1694217495	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 3 5/8 03/04/28	USD	2.000.000	3.900.000	2.300.000		98,969000	1.711.674,16	0,97 %
Anleihen fix		XS1508675508	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 1/2 10/26/46	USD	1.800.000	4.950.000	5.150.000		88,600000	1.379.107,58	0,78 %
Anleihen fix		XS2747598444	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 4 3/4 01/16/30	USD	1.150.000	2.400.000	1.250.000		102,013000	1.014.484,18	0,57 %
Anleihen fix		XS2747599509	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 5 3/4 01/16/54	USD	1.350.000	2.050.000	2.200.000		102,360460	1.194.972,51	0,68 %
Anleihen fix		XS2974968161	SAUDI INTERNATIONAL BOND KSA 5 3/8 01/13/31	USD	2.300.000	2.300.000			105,063000	2.089.630,75	1,18 %
Anleihen fix		XS2966430683	TC ZIRAAT BANKASI AS TCZIRA 7 1/4 02/04/30	USD	300.000	300.000			102,575000	266.106,02	0,15 %
Anleihen fix		XS2582981952	TRANSNET/SOUTH AFRICA SAFTRA 8 1/4 02/06/28	USD	1.950.000	1.130.000	2.480.000		105,616000	1.780.968,52	1,01 %
Anleihen fix		USP93960AG08	TRINIDAD & TOBAGO TRITOB 4 1/2 08/04/26	USD	1.050.000	300.000	450.000		99,063000	899.482,45	0,51 %
Anleihen fix		XS2981975613	TURKCELL ILETISIM HIZMET TCELLT 7.65 01/24/32	USD	2.200.000	2.400.000	200.000		104,734000	1.992.518,16	1,13 %
Anleihen fix		XS3108471197	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI VAKBN 7 1/4 07/31/30	USD	500.000	500.000			102,332000	442.459,36	0,25 %
Anleihen fix		XS2280637039	UNITED MEXICAN STATES MEX 3 3/4 04/19/2071	USD	200.000				62,000000	107.229,33	0,06 %
Anleihen fix		US91087BAF76	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 1/2 04/22/29	USD	800.000	1.200.000	400.000		100,450000	694.915,25	0,39 %
Anleihen fix		US91087BBJ89	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 3/4 03/22/31	USD	250.000	250.000			99,400000	214.891,04	0,12 %
Anleihen fix		US91087BAT70	UNITED MEXICAN STATES MEX 4 7/8 05/19/33	USD	600.000	500.000	1.750.000		97,050000	503.545,49	0,28 %
Anleihen fix		US91086QBF46	UNITED MEXICAN STATES MEX 4.6 01/23/46	USD	1.650.000	2.400.000	1.650.000		81,400000	1.161.449,33	0,66 %
Anleihen fix		US91087BBK52	UNITED MEXICAN STATES MEX 5 3/8 03/22/33	USD	250.000	250.000			100,050000	216.296,26	0,12 %
Anleihen fix		US91087BBL36	UNITED MEXICAN STATES MEX 5 5/8 09/22/35	USD	300.000	300.000			99,550000	258.258,39	0,15 %
Anleihen fix		US91087BAZ31	UNITED MEXICAN STATES MEX 6 05/07/36	USD	1.150.000	100.000	2.950.000		102,740000	1.021.713,94	0,58 %
Anleihen fix		US91087BAX82	UNITED MEXICAN STATES MEX 6.338 05/04/53	USD	1.950.000	2.700.000	1.050.000		99,250000	1.673.620,72	0,95 %
Stufenzinsanleihen		US040114HS26	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 0 3/4 07/09/30	USD	1.742.000	2.142.000	2.550.000	0,800000	81,850000	986.390,18	0,56 %
Stufenzinsanleihen		US040114HV54	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 3 1/2 07/09/41	USD	750.000				64,450000	417.999,83	0,24 %
Stufenzinsanleihen		US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 4 1/8 07/09/35	USD	3.140.000	3.300.000	4.220.000		69,650000	1.891.222,76	1,07 %
Stufenzinsanleihen		US040114HU71	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 5 01/09/38	USD	1.500.000	700.000	1.850.000		73,250000	950.147,01	0,54 %
Stufenzinsanleihen		XS2214239175	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 5 07/31/40	USD	681.200				67,813000	399.465,72	0,23 %
Stufenzinsanleihen		XS2214237807	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 6.9 07/31/30	USD	1.023.043	800.000	1.907.357		91,000000	805.058,05	0,46 %
Stufenzinsanleihen		XS2214238441	REPUBLIC OF ECUADOR ECUA 6.9 07/31/35	USD	1.834.280	1.400.000	3.550.000		76,969000	1.220.881,16	0,69 %
Stufenzinsanleihen		XS2893147251	REPUBLIC OF GHANA GHANA 5 07/03/29	USD	400.000	400.000			97,300000	336.561,74	0,19 %
Stufenzinsanleihen		XS2893151287	REPUBLIC OF GHANA GHANA 5 07/03/35	USD	400.000	400.000			85,750000	296.610,17	0,17 %
Stufenzinsanleihen		XS2966241528	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.1 01/15/30	USD	999.026	1.499.026	500.000		94,057000	812.568,22	0,46 %
Stufenzinsanleihen		XS2966241791	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.35 03/15/33	USD	676.906	1.076.906	400.000		86,964000	509.049,23	0,29 %
Stufenzinsanleihen		XS2966242252	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.6 02/15/38	USD	809.756	1.009.756	200.000		91,861000	643.246,25	0,36 %
Stufenzinsanleihen		XS2966241874	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.6 05/15/36	USD	504.666	504.666			90,937000	396.859,32	0,22 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Stufenzinsanleihen		XS2966242336	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.6 06/15/35	USD	527.160	727.160	200.000		77,226000	352.044,78	0,20 %
Stufenzinsanleihen		XS2837240261	REPUBLIC OF ZAMBIA ZAMBIN 5 3/4 06/30/33	USD	426.167		50.000	0,707060	96,250000	250.800,70	0,14 %
Stufenzinsanleihen		XS2895057177	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 0 02/01/35	USD	1.000.000	1.000.000			50,050000	432.808,72	0,24 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056013	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 1/2 02/01/34	USD	1.300.000	1.700.000	400.000		55,100000	619.422,35	0,35 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056369	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 1/2 02/01/35	USD	1.550.000	1.650.000	100.000		54,400000	729.159,46	0,41 %
Stufenzinsanleihen		XS2895056526	UKRAINE GOVERNMENT UKRAIN 4 1/2 02/01/36	USD	1.150.000	1.150.000			54,000000	537.011,41	0,30 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										174.988.489,58	98,95 %
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										174.988.489,58	98,95 %
Anleihenfutures		FTN120251219	US 10YR NOTE (CBT)Dec25 TYZ5 PIT	USD	-50				112,703125	-34.792,79	-0,02 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	3				1,159200	-7.831,42	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	9				1,159200	-9.973,82	-0,01 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	13				1,159200	-7.654,26	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	975				1,159200	-1.807.468,22	-1,02 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	3				1,159200	-5.010,16	-0,00 %
Währungsfutures		0FEC20251215	EURO FX CURR FUT Dec25 ECZ5 PIT	USD	2				1,159200	-2.961,77	-0,00 %
Summe Finanzterminkontrakte ²										-1.875.692,44	-1,06 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-45.600.000				1,156656	-690.961,92	-0,39 %
Summe Devisentermingeschäfte ²										-690.961,92	-0,39 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						4.119.104,24	2,33 %
				USD						-2.352.233,50	-1,33 %
				HUF						1,42	0,00 %
				ILS						0,27	0,00 %
				MXN						652,19	0,00 %
				RUB						6.320,90	0,00 %
				TRY						547,03	0,00 %
				USD						0,00 ³	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										1.774.392,55	1,00 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.286.025,98	1,29 %
Cash Collateral Zinsen gegeben										631,69	0,00 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										0,59	0,00 %
Summe Abgrenzungen										2.286.658,26	1,29 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-235.236,98	-0,13 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-235.236,98	-0,13 %
Cash Collateral											
Forderungen aus gegebenen Sicherheiten										590.000,00	0,33 %
Summe Cash Collateral										590.000,00	0,33 %
Summe Fondsvermögen										176.837.649,06	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KK99	I Ausschüttung	EUR	187,05	21.256,339
AT0000A0PG67	S Ausschüttung	EUR	76,01	104.222,205
AT0000636733	R Ausschüttung	EUR	93,66	178.641,763
AT0000A1U792	RZ Ausschüttung	EUR	89,87	19.344,903
AT0000636741	R Thesaurierung	EUR	184,37	572.164,532
AT0000A1U784	RZ Thesaurierung	EUR	101,37	154.694,162
AT0000A0FT23	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	234,44	8.842,157
AT0000636758	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	211,38	56.096,293
AT0000A1U7A4	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	104,99	108.200,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.10.2025
US30216KAG76	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 5 1/2 01/18/33	USD	1.100.000
USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	USD	1.500.000
XS2966242336	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.6 06/15/35	USD	500.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.10.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Ungarische Forint	HUF 388,475000
Israelische Shekel	ILS 3,764200
Mexikanische Pesos	MXN 21,446000
Russische Rubel	RUB 92,338600
Türkische Lire	TRY 48,547100
Amerikanische Dollar	USD 1,156400

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		XS1793329225	IVORY COAST IVYCST 5 1/4 03/22/30	EUR			450.000
Anleihen fix		XS1744744191	NORTH MACEDONIA MACEDO 2 3/4 01/18/25	EUR			300.000
Anleihen fix		XS2181690665	NORTH MACEDONIA MACEDO 3.675 06/03/26	EUR			600.000
Anleihen fix		XS1891336932	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 2 7/8 10/25/25	EUR			150.000
Anleihen fix		XS1172951508	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 2 3/4 04/21/27	EUR			400.000
Anleihen fix		XS1824425182	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 3 5/8 11/24/25	EUR			200.000
Anleihen fix		XS1568888777	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 4 7/8 02/21/28	EUR			500.000
Anleihen fix		XS1385239006	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 7/8 03/22/26	EUR		150.000	1.250.000
Anleihen fix		XS1373156618	REPUBLIC OF PERU PERU 3 3/4 03/01/30	EUR			425.000
Anleihen fix		XS2711511795	BANK GOSPODARSTWA KRAJOW BGOSK 6 1/4 10/31/28	USD		1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		USY15025AB84	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 0.55 10/21/25	USD			500.000
Anleihen fix		XS2084424493	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 1.95 12/03/24	USD			900.000
Anleihen fix		USP3R94GAK53	CORP FINANCIERA DE DESAR COFIDE 4 3/4 07/15/25	USD			347.000
Anleihen fix		USP3699PGF82	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 5 5/8 04/30/43	USD			850.000
Anleihen fix		USP3699PGH49	COSTA RICA GOVERNMENT COSTAR 7 04/04/44	USD			500.000
Anleihen fix		USP3579EBK21	DOMINICAN REPUBLIC DOMREP 6 7/8 01/29/26	USD			600.000
Anleihen fix		XS2388586583	HUNGARY REPHUN 3 1/8 09/21/51	USD			1.200.000
Anleihen fix		XS2752065040	IVORY COAST IVYCST 7 5/8 01/30/33	USD			300.000
Anleihen fix		XS1807300105	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 5 3/8 04/24/30	USD			1.000.000
Anleihen fix		XS1807299331	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO KZOKZ 6 3/8 10/24/48	USD			900.000
Anleihen fix		XS2270576965	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 3 12/15/32	USD			400.000
Anleihen fix		XS0864259717	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5 1/2 12/11/42	USD		300.000	660.000
Anleihen fix		XS2595028452	KINGDOM OF MOROCCO MOROC 5.95 03/08/28	USD			1.550.000
Anleihen fix		XS1117297355	LAMAR FUNDING LTD OMRID 3.958 05/07/25	USD		200.000	200.000
Anleihen fix		USY5749LAA99	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK MALAYS 3.043 04/22/25	USD			1.600.000
Anleihen fix		XS1450332256	MINMETALS BOUNTEOUS FIN MINMET 4.2 07/27/26	USD			750.000
Anleihen fix		XS1405777589	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 4 3/4 06/15/26	USD		2.400.000	4.150.000
Anleihen fix		XS1575967218	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 3/8 03/08/27	USD			300.000
Anleihen fix		XS1944412748	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 08/01/29	USD		550.000	4.200.000
Anleihen fix		XS1575968026	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 6 1/2 03/08/47	USD		2.000.000	3.500.000
Anleihen fix		USY7133MAC39	PELABUHAN INDO PERSERO PLBIJ 4 1/4 05/05/25	USD			1.000.000
Anleihen fix		US71568QAP28	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 4 06/30/50	USD			200.000
Anleihen fix		US71568QAB32	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 5 1/4 10/24/42	USD			950.000
Anleihen fix		US71568QAF46	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR PLNJI 6.15 05/21/48	USD			800.000
Anleihen fix		US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 5.95 01/28/31	USD			900.000
Anleihen fix		US71654QCG55	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 1/2 03/13/27	USD			200.000
Anleihen fix		US71654QCB68	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 6 7/8 08/04/26	USD			300.000
Anleihen fix		US71654QDD16	PETROLEOS MEXICANOS PEMEX 7.69 01/23/50	USD			800.000
Anleihen fix		US69370RAF47	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 3.1 01/21/30	USD			250.000
Anleihen fix		USY7138AAD29	PT PERTAMINA (PERSERO) PERTIJ 6 05/03/42	USD			300.000
Anleihen fix		XS1682544157	QAZAQGAZ NC JSC KZTGKZ 4 3/8 09/26/27	USD			1.700.000
Anleihen fix		XS1819680288	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 8 1/4 05/09/28	USD		700.000	1.650.000
Anleihen fix		XS2083302500	REPUBLIC OF ANGOLA ANGOL 9 1/8 11/26/49	USD			300.000
Anleihen fix		XS2010028939	REPUBLIC OF ARMENIA ARMEN 3.6 02/02/31	USD		500.000	1.700.000
Anleihen fix		US195325DR36	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 01/30/30	USD			200.000
Anleihen fix		US195325DZ51	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 1/4 04/22/32	USD			720.000
Anleihen fix		US195325DS19	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 3 1/8 04/15/31	USD		700.000	2.100.000
Anleihen fix		US195325BM66	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 6 1/8 01/18/41	USD		400.000	1.950.000
Anleihen fix		XS2113615228	REPUBLIC OF GABON GABON 6 5/8 02/06/31	USD		300.000	300.000
Anleihen fix		XS1245960684	REPUBLIC OF GABON GABON 6.95 06/16/25	USD			200.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2407752711	REPUBLIC OF GABON GABON 7 11/24/31	USD			450.000
Anleihen fix		XS1263054519	REPUBLIC OF KAZAKHSTAN KAZAKS 5 1/8 07/21/25	USD			1.600.000
Anleihen fix		XS1781710543	REPUBLIC OF KENYA KENINT 7 1/4 02/28/28	USD		200.000	500.000
Anleihen fix		XS1781710626	REPUBLIC OF KENYA KENINT 8 1/4 02/28/48	USD			700.000
Anleihen fix		XS1311099540	REPUBLIC OF NAMIBIA REPNAM 5 1/4 10/29/25	USD			2.150.000
Anleihen fix		US715638DF60	REPUBLIC OF PERU PERU 2.783 01/23/31	USD		3.180.000	5.280.000
Anleihen fix		XS2966243144	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 0 12/27/24	USD		99.801	99.801
Anleihen fix		XS2966242419	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 4 04/15/28	USD		751.176	751.176
Anleihen fix		USY8137FAC24	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 1/8 06/03/25	USD			450.000
Anleihen fix		USY8137FAL23	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6 3/4 04/18/28	USD			950.000
Anleihen fix		USY8137FAN88	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.85 03/14/24	USD			600.000
Anleihen fix		USY8137FAE89	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 6.85 11/03/25	USD			1.900.000
Anleihen fix		USY8137FAP37	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 7.85 03/14/29	USD			1.800.000
Anleihen fix		US900123CM05	REPUBLIC OF TURKIYE TURKEY 5 3/4 05/11/47	USD			950.000
Anleihen fix		XS2756521212	ROMANIA ROMANI 5 7/8 01/30/29	USD		1.270.000	3.070.000
Anleihen fix		XS2571923007	ROMANIA ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD		1.000.000	1.600.000
Anleihen fix		XS2203995670	SAUDI ELEC GLB SUKUK SECO 1.74 09/17/25	USD			1.200.000
Anleihen fix		XS2155352664	STATE OF QATAR QATAR 3 3/4 04/16/30	USD		300.000	1.720.000
Anleihen fix		XS1959337582	STATE OF QATAR QATAR 4 03/14/29	USD		2.200.000	3.600.000
Anleihen fix		XS1807174393	STATE OF QATAR QATAR 4 1/2 04/23/28	USD			1.500.000
Anleihen fix		XS2822506759	STATE OF QATAR QATAR 4 5/8 05/29/29	USD		1.100.000	2.250.000
Anleihen fix		XS1959337749	STATE OF QATAR QATAR 4.817 03/14/49	USD		300.000	1.750.000
Anleihen fix		XS1807174559	STATE OF QATAR QATAR 5.103 04/23/48	USD		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		XS1298711729	TURKCELL ILETISIM HIZMET TCELLT 5 3/4 10/15/25	USD		500.000	3.550.000
Anleihen fix		US91087BAC46	UNITED MEXICAN STATES MEX 4.15 03/28/27	USD		500.000	2.550.000
Anleihen variabel		XS2140531950	CHINA CONSTRUCTION BANK CCB 2.45 06/24/30	USD		500.000	2.000.000

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 39.876,31) 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 31.10.2025 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):

1,51 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 2.674.242,94 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 1,53 %

Zum Stichtag 31.10.2025 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 31.10.2025	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 31.10.2025	Anteil am Fondsvermögen
US30216KAG76	EXPORT-IMPORT BK INDIA EXIMBK 5 1/2 01/18/33	LISTED	USD	Anleihen	Export-Import Bank of India	bbb	1.100.000	1.013.764,84	0,57 %
USY20721BM04	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/8 01/15/45	LISTED	USD	Anleihen	Republic of Indonesia	bbb	1.500.000	1.320.734,07	0,75 %
XS2966242336	REPUBLIC OF SRI LANKA SRILAN 3.6 06/15/35	LISTED	USD	Anleihen	Democratic Socialist Republic of Sri Lanka	ccc	500.000	339.744,03	0,19 %

- 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 31.10.2025	Kurswert in Portfoliowährung
XS2369244087	REPUBLIC OF CHILE CHILE 0.1 01/26/27	LISTED	EUR	Anleihen	Republic of Chile	a	5.450.000	5.276.962,50
XS3187006211	AUTOBAHN SCHNELL AG ASFING 3 1/8 01/23/36	LISTED	EUR	Anleihen	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG	aa	8.000.000	8.016.640,00

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

➤ Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

➤ Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 20.172,95 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 Pensionsgeschäftsverordnung 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 2025 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 590.000,00 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 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	301
Anzahl der Risikoträger	99
fixe Vergütungen	31.207.075,58
variable Vergütungen (Bonii)	2.621.144,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	33.828.220,40
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.546.616,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.607.785,15
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	12.188.116,54
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	254.560,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	16.597.079,51

- 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 Entgelteleistungen 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 Risikotragern 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 13.06.2025 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 24.10.2025 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 6. Februar 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek Mag. (FR) Dieter Aigner Ing. Michal Kuštra

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 2025, 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 2025 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
6. Februar 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die steuerliche Behandlung wird 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 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. 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.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 80 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale des Investmentfonds verwendet werden. Die Verwaltungsgesellschaft hat Maßnahmen zur Sicherstellung vorgesehen, dass sich die Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, auf einem eindeutigen und messbaren Weg zu einem sozialen oder ökologischen Übergang befinden (ESG-bezogener Transformationsprozess). Diese Maßnahmen werden im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts dargestellt.

Es erfolgt keine Veranlagung in Unternehmen, die von den in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der DelVO (EU) 2020/1818 (Mindeststandards für sogenannte „Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte“ bzw. „EU Paris-aligned Benchmarks“) genannten Kriterien betroffen sind.

Zusätzlich werden keine derivativen Instrumente erworben, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können.

Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

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 sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, 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

Wertpapierleihengeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszus zahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertrgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschttungsanteilscheine, 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.

Ertrgnisverwendung bei Ausschttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträgnisse (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer 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.
--

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich	
	Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE – AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, 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

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



3.16.	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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nein
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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.

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 80,74 % 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 sogenannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen-ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 49,74

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: 48,84

Durchschnitt repräsentativer Emerging Markets Staaten: 48,02

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

Rechnungsjahr 01.11.2023 – 31.10.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 49,16

Rechnungsjahr 01.11.2022 – 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 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 Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, 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
US168863EA21	REPUBLIC OF CHILE CHILE 5.33 01/05/54	Regierung / Staat	1,36		Chile
XS2084425110	CHINA GOVT INTL BOND CHINA 2 1/8 12/03/29	Regierung / Staat	1,31		China
XS1750113661	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 5 5/8 01/17/28	Regierung / Staat	1,19		Oman
US168863DL94	REPUBLIC OF CHILE CHILE 3 1/2 01/25/50	Regierung / Staat	1,11		Chile
US040114HT09	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGENT 4 1/8 07/09/35	Regierung / Staat	1,06		Argentinien
XS2582981952	TRANSNET/SOUTH AFRICA SAFTRA 8 1/4 02/06/28	Industrie	1,05		Südafrika
US715638AP79	REPUBLIC OF PERU PERU 8 3/4 11/21/33	Regierung / Staat	1,02		Peru
XS1405777589	OMAN GOV INTERNTL BOND OMAN 4 3/4 06/15/26	Regierung / Staat	1,00		Oman
XS2800066297	DEVELOPMENT BANK OF KAZA DBKAZ 5 1/2 04/15/27	Finanzen	1,00		Kasachstan
US91087BAZ31	UNITED MEXICAN STATES MEX 6 05/07/36	Regierung / Staat	0,98		Mexiko
XS1696899035	ABU DHABI GOVT INT'L ADGB 4 1/8 10/11/47	Regierung / Staat	0,93		Vereinigte Arabische Emirate
XS1324931895	KINGDOM OF BAHRAIN BHRAIN 7 01/26/26	Regierung / Staat	0,92		Bahrain
US718286BG11	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 3/8 10/23/34	Regierung / Staat	0,90		Philippinen
XS2981975613	TURKCELL ILETISIM HIZMET TCELLT 7.65 01/24/32	Kommunikation	0,90		Türkei
USY20721BB49	REPUBLIC OF INDONESIA INDON 5 1/4 01/17/42	Regierung / Staat	0,89		Indonesien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.11.2024 - 31.10.2025



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

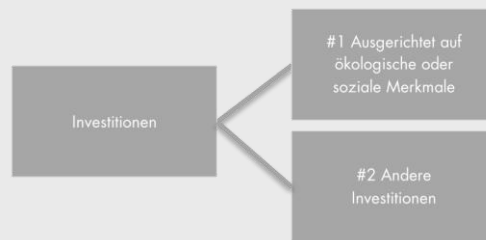
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 98,95 % 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?“). 1,05 % 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?“).



#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.

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 Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	88,19
Finanzen	4,65
Kommunikation	3,00
Industrie	1,55
Versorgungsbetriebe	1,46
Verbraucher, azyklisch	0,82
Sonstige / Others	0,33
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.

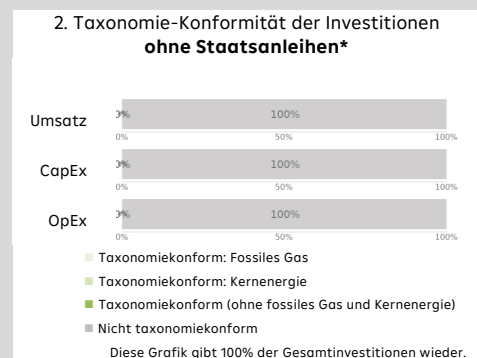
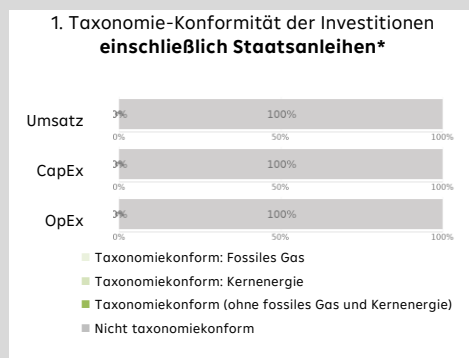
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?**

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

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.

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.

— **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.

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

— **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.

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

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



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 zur Steuerung 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 80,74 % 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 Bewertung 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 „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.