

# Raiffeisen- EmergingMarkets-Rent

**Halbjahresbericht**

2013/2014

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	7
Vermögensaufstellung in EUR .....	8

# Halbjahresbericht vom 1. November 2013 bis 30. April 2014

Der Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent ist ein Anleihefonds. Er strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an und investiert überwiegend (mind. 51 % des Fondsvermögens) in Emerging-Markets (Schwellenländer)-Anleihen. Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als Euro lauten, sind mit insgesamt 30 % des Fondsvermögens begrenzt. Emittenten der im Fonds befindlichen Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente können u. a. Staaten, supra-nationale Emittenten und/oder Unternehmen sein. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

## Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Fondswährung	Tranchenwährung	Aufledgedatum	ISIN
ISIN ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	03.11.2003	AT0000636733
ISIN ausschüttend (S) (A)	EUR	EUR	01.08.2011	AT0000A0PG67
ISIN thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	03.11.2003	AT0000636741
ISIN vollthesaurierend Ausland (R) (VTA)	EUR	EUR	17.08.2005	AT0000636758
ISIN vollthesaurierend Ausland (I) (VTA)	EUR	EUR	03.05.2010	AT0000A0FT23
ISIN Fondssparen ausschüttend (R) (A)	EUR	EUR	03.11.2003	AT0000636766
ISIN Fondssparen thesaurierend (R) (T)	EUR	EUR	03.11.2003	AT0000636774

## Fondscharakteristik

Rechnungsjahr:	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag:	15.01.
EU-Richtlinien-Konformität:	EU-Richtlinien-konform Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF
max. Verwaltungsgebühr des Fonds:	R-Tranche: 1,25 % S-Tranche: 1,50 % I-Tranche: 0,625 %
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien Tel. +43 1 71170-0, Fax +43 1 71170-1092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement:	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer:	KPMG Austria AG

### Rechtlicher Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent vom 1. November 2013 bis 30. April 2014 vorzulegen.

## Fondsdetails

	31.10.2013	30.04.2014
Fondsvermögen in EUR	295.283.037,91	254.638.011,45
errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR	120,96	119,07
Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR	125,80	123,83
errechneter Wert / Anteil (S) (A) EUR	117,39	117,02
Ausgabepreis / Anteil (S) (A) EUR	121,21	120,82
errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR	174,48	177,29
Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR	181,46	184,38
errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR	193,94	199,18
Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR	201,70	207,15
errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR	199,38	205,41
Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR	207,36	213,63

## Umlaufende Anteile

	AT0000636733 (R) A	AT0000A0PG67 (S) A
umlaufende Anteile am 31.10.2013	895.497,896	134.132,684
Absätze	20.745,714	31.128,296
Rücknahmen	- 635.640,182	- 34.876,889
umlaufende Anteile	280.603,428	130.384,091

  

	AT0000636741 (R) T	AT0000636758 (R) VTA	AT0000A0FT23 (I) VTA
umlaufende Anteile am 31.10.2013	744.307,371	196.106,471	16.562,927
Absätze	570.432,296	48.320,525	4.246,143
Rücknahmen	- 416.700,014	- 27.819,964	- 3.260,663
umlaufende Anteile	898.039,653	216.607,032	17.548,407
<b>gesamt umlaufende Anteile am 30.04.2014</b>			<b>1.543.182,611</b>

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Entwicklung von Emerging Markets-Hartwährungsanleihen war im Jahr 2013 vom Zinsausblick in den USA bestimmt. Insbesondere zum Jahreswechsel sorgte die Unsicherheit über die Reduzierung der Anleihekäufe durch die Federal Reserve für tiefere Kurse. Zudem förderten Konjunktur- und Leistungsbilanzsorgen und politische Unsicherheiten in einigen Emerging Markets-Ländern für weitere Abflüsse und tiefe Jahresanfangsbewertungen.

Geld- und fiskalpolitische Reaktionen und erste Leistungsbilanzverbesserungen einiger fragiler Emerging Markets-Länder beruhigten die Situation im neuen Jahr. Zunehmende Wachstumssorgen in den USA und China reduzierten trotz Tapering die globalen Zinsängste und ließen die Nachfrage nach Hartwährungsanleihen ungeachtet politischer Krisen im Februar und März 2014 nachhaltig steigen. Das Abflauen politischer Krisen stützten stärkere Zuflüsse in Emerging Markets-Anleihe- und Aktienfonds im Laufe des Frühjahrs.

Länder die im Vorjahr aufgrund schlechterer Leistungsbilanzen und Währungsabwertungen besonders gelitten haben – wie Indonesien, Brasilien, Venezuela, Argentinien, aber auch Südafrika – konnten sich stark erholen. Ein ähnliches Bild zeigte sich in unteren Ratingkategorien und in Lateinamerika, die stark vom Verkaufsdruck betroffen waren.

In der relativen Fondsp performance wirkten sich die Länderallokation und die zum Jahresbeginn leicht defensivere Ausrichtung positiv aus. Risikoländer aus dem Mittleren Osten wie Ägypten, Libanon oder Jordanien, aber auch die Ukraine und Russland wurden untergewichtet, dafür Polen und Rumänien aufgebaut. Die Übergewichtungen in Indonesien und Vietnam blieben ebenso aufrecht wie die Untergewichtung der Philippinen. Zusätzlich wurde vorübergehend eine Untergewichtung in Argentinien eingegangen.

Positiv für die relative Fondsp performance erwiesen sich im Laufe des Berichtszeitraumes die Emerging Markets-FX-Modelle. Dem entgegen brachte das durchgängig verminderte US-Dollar-Durationrisiko negative Beiträge. Die Risikoprämien für Emerging Markets-Anleihen bleiben aufgrund des hohen Wachstumsdifferentials und den positiven Verschuldungs- und Außenwirtschaftsdaten langfristig attraktiv, werden jedoch kurzfristig von US-Zinserwartungen und den dadurch ausgelösten starken Kapitalflüssen bestimmt.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Wertpapiere	Kurswert	%
Anleihen:		
USD	236.368.621,46	92,83
EUR	2.989.056,64	1,17
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>239.357.678,10</b>	<b>94,00</b>
<b>Derivative Produkte</b>		
Bewertung Finanzterminkontrakte	4.161,36	0,00
Bewertung Devisentermingeschäfte	593.594,91	0,23
<b>Summe Derivative Produkte</b>	<b>597.756,27</b>	<b>0,23</b>
<b>Bankguthaben</b>		
Bankguthaben in Fondswährung	2.124.493,94	0,83
Bankguthaben in Fremdwährung	9.701.407,70	3,81
<b>Summe Bankguthaben</b>	<b>11.825.901,64</b>	<b>4,64</b>
<b>Abgrenzungen</b>		
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)	3.135.817,94	1,24
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>		
diverse Gebühren	- 279.142,50	- 0,11
<b>Summe Fondsvermögen</b>	<b>254.638.011,45</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung in EUR

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.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	POOL- FAKTOR	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN EURO</b>									
XS0546649822	4,5000 MAROKKO 10/20 REGS	EUR	750.000				106,250000	796.875,00	0,31
XS0716979595	5,8750 PETROBRAS I. F. 11/22	EUR	1.000.000				112,673500	1.126.735,00	0,44
XS0205545840	7,8200 ARGENTINA 05/33 DISC	EUR	1.040.000		700.000	1,376104	74,447000	1.065.446,64	0,42
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>									
USG81877AB17	1,8750 SINOPEC CAP.(2013) 13/18	USD	2.000.000				97,250000	1.407.635,25	0,55
US168863BN78	2,2500 CHILE 12/22	USD	3.050.000	600.000	750.000		92,250000	2.036.276,46	0,80
US105756BU30	2,6250 BRAZIL 12/23	USD	4.300.000	3.000.000	200.000		90,850000	2.827.248,06	1,11
USP3772NHH11	2,6250 COLOMBIA 13/23	USD	4.450.000	3.950.000	1.500.000		91,300000	2.940.365,48	1,15
XS0863522149	2,7500 LETTLAND 12/20 REGS	USD	2.000.000	500.000	1.000.000		96,777000	1.400.788,85	0,55
USP3143NAP98	3,0000 CO.NAC.COB.CHILE 12/22	USD	1.500.000				94,428390	1.025.095,60	0,40
US731011AT95	3,0000 POLEN 12/23	USD	3.500.000	3.500.000	2.000.000		93,910000	2.378.758,82	0,93
USG81877AA34	3,1250 SINOPEC CAP.(2013) 13/23	USD	2.750.000				92,170000	1.834.394,79	0,72
US168863AW86	3,2500 CHILE 11/21	USD	3.000.000	2.500.000	1.000.000		101,250000	2.198.299,26	0,86
US900123CA66	3,2500 TURKEY 13/23	USD	1.250.000	1.250.000			89,750000	811.923,29	0,32
USY20721BD05	3,3750 INDONESIA 13/23 MTN REGS	USD	5.250.000	1.550.000	1.000.000		90,250000	3.429.075,45	1,35
US91086QBD97	3,5000 MEXICO 14/21 MTN	USD	500.000	500.000			101,900000	368.735,30	0,14
US168863BP27	3,6250 CHILE 12/42	USD	500.000	500.000			84,350000	304.867,02	0,12
US91086QBA58	3,6250 MEXICO 12/22 MTN	USD	1.406.000		150.000		101,250000	1.030.269,59	0,40
XS0504954180	3,6250 RUSSIAN FED. 10/15 REGS	USD	900.000				101,892000	663.671,43	0,26
USY20721BC22	3,7500 INDONESIA 12/22 MTN REGS	USD	3.750.000				94,375000	2.561.290,03	1,01
US168863AV04	3,8750 CHILE 10/20	USD	1.200.000		1.750.000		106,650000	926.216,75	0,36
USG8189YAB05	3,9000 SINOPEC GR.O.D. 12/22REGS	USD	2.000.000				99,006000	1.433.052,29	0,56
US195325BQ70	4,0000 COLOMBIA 13/24	USD	500.000				100,850000	364.935,77	0,14
XS0813393849	4,0000 EXP.-IM.BK INDIA 12/17MTN	USD	1.000.000				103,917000	752.068,03	0,30
XS0872917660	4,0000 EXP.-IM.BK INDIA 13/23MTN	USD	200.000				93,219000	134.928,89	0,05
US445545AK21	4,0000 HUNGARY 14/19	USD	1.500.000	1.500.000			100,500000	1.091.007,78	0,43
XS0160503347	4,0000 LIBANON 02/17 MTN	USD	2.000.000			0,400000	99,250000	574.633,62	0,23
US91086QBC15	4,0000 MEXICO 13/23 MTN	USD	1.500.000	1.500.000			102,400000	1.111.633,80	0,44
US718286BK23	4,0000 PHILIPPINES 10/21	USD	1.828.000	500.000			105,250000	1.392.415,42	0,55
US857524AC63	4,0000 POLEN 14/24	USD	1.500.000	1.500.000			100,805000	1.094.318,80	0,43
XS0860582435	4,1250 CJSC DEV.BK KAZAKHS.12/22	USD	1.700.000				90,500000	1.113.443,10	0,44
US445545AG19	4,1250 HUNGARY 13/18	USD	1.250.000		1.000.000		102,635000	928.487,43	0,36
US60937GAA40	4,1250 MONGOLEI 12/18 MTN REGS	USD	1.250.000	500.000			92,500000	836.801,16	0,33
US105756BV13	4,2500 BRAZIL 13/25	USD	5.351.000	3.250.000	2.500.000		99,000000	3.833.899,04	1,51
USP3699PGB78	4,2500 COSTA RICA 12/23 REGS	USD	400.000		600.000		91,750000	265.605,21	0,10
XS0850020586	4,2500 MAROKKO 12/22 REGS	USD	2.000.000		1.000.000		96,250000	1.393.160,85	0,55
US195325BN40	4,3750 COLOMBIA 11/21	USD	3.400.000				105,800000	2.603.365,30	1,02
US77586TAC09	4,3750 RUMAENIEN 13/23 MTN REGS	USD	2.300.000	5.200.000	5.000.000		101,375000	1.687.443,46	0,66
XS0782720402	4,3750 SLOWAKEI 12/22 REGS	USD	1.250.000	250.000	600.000		105,331000	952.876,79	0,37
XS0925015074	4,4000 KAZMUNAYGAS 13/23MTN REGS	USD	1.250.000		5.350.000		94,375000	853.763,34	0,33
XS0767472458	4,5000 RUSSIAN FED. 12/22 REGS	USD	4.000.000	2.400.000			95,375000	2.760.991,50	1,08
USG8185TAA72	4,5000 SINOCHEM OV.CAP.10/20REGS	USD	3.200.000				103,606000	2.399.415,23	0,94
XS0590902325	4,5000 TRANSN. SOC.11/16 MTN REGS	USD	1.000.000				104,875000	759.001,27	0,30
US760942AZ58	4,5000 URUGUAY 13/24	USD	4.876.507	3.000.000	1.100.000		103,000000	3.635.102,02	1,43
USY20721BE87	4,6250 INDONESIA 13/43 MTN REGS	USD	2.000.000	2.000.000			83,750000	1.212.230,87	0,48
USP75744AA38	4,6250 PARAGUAY 13/23 REGS	USD	500.000				99,300000	359.326,94	0,14
US836205AQ75	4,6650 SOUTH AFR. 12/24	USD	6.500.000	7.250.000	3.250.000		101,125000	4.757.101,50	1,87
USP3143NAF17	4,7500 CO.NAC.COB.CHILE04/14REGS	USD	435.000				101,691000	320.141,74	0,13
US91086QBB32	4,7500 MEXICO 12/44 MTN	USD	1.150.000	4.000.000	4.000.000		96,750000	805.228,88	0,32
XS0903465127	4,7500 STATE OIL CO.AZERB.13/23	USD	1.000.000				96,375000	697.485,07	0,27
USP37878AA69	4,8750 BOLIVIEN 12/22 REGS	USD	1.348.000	500.000			99,500000	970.696,58	0,38
US105756BS83	4,8750 BRAZIL 10/21	USD	2.050.000	300.000			107,800000	1.599.348,65	0,63
USP5015VAE67	4,8750 GUATEMALA 13/28 REGS	USD	1.700.000				97,000000	1.193.414,15	0,47
USY20721AU39	4,8750 INDONESIA 11/21 REGS	USD	1.200.000	1.400.000	2.200.000		102,875000	893.432,24	0,35
XS0650848723	4,8750 MCC HLDG (HK) 11/16 REGS	USD	700.000				100,810000	510.707,44	0,20
US77586TAD81	4,8750 RUMAENIEN 14/24 MTN REGS	USD	4.500.000	5.500.000	1.000.000		104,750000	3.411.434,77	1,34
XS0971721450	4,8750 RUSSIAN FED. 13/23 REGS	USD	2.000.000	3.600.000	1.600.000		95,375000	1.380.495,75	0,54
XS0893103852	4,8750 SERBIEN 13/20 REGS	USD	1.500.000	1.500.000			98,875000	1.073.367,11	0,42

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.



ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>								
US718286BW60	5,0000 PHILIPPINES 12/37	USD	1.750.000	2.000.000	1.000.000	110,125000	1.394.743,98	0,55
US731011AP73	5,0000 POLEN 05/15	USD	390.000			106,359000	300.199,10	0,12
US857524AB80	5,0000 POLEN 11/22	USD	2.200.000			108,860000	1.733.251,31	0,68
XS0504954347	5,0000 RUSSIAN FED. 10/20 REGS	USD	1.800.000	2.500.000	5.000.000	101,375000	1.320.607,92	0,52
XS0541528682	5,1250 LITAUEN 10/17 REGS	USD	650.000	500.000		109,344000	514.373,80	0,20
US60937GAB23	5,1250 MONGOLEI 12/22 MTN REGS	USD	750.000		750.000	84,250000	457.300,52	0,18
XS0944707651	5,1250 NIGERIA, BUND. 13/18 REGS	USD	1.000.000	1.000.000		101,900000	737.470,60	0,28
US857524AA08	5,1250 POLEN 11/21	USD	3.200.000	3.000.000		110,883000	2.567.943,55	1,01
USY8137FAB41	5,1250 SRI LANKA 14/19 REGS	USD	200.000	200.000		100,125000	144.924,91	0,06
US900123BY51	5,1250 TURKEY 11/22	USD	1.500.000			103,500000	1.123.575,18	0,44
US698299AX28	5,2000 PANAMA 09/20	USD	3.350.000	850.000	200.000	111,000000	2.691.152,52	1,06
USY20721BB49	5,2500 INDONESIA 12/42 REGS	USD	5.000.000	1.000.000		91,500000	3.311.018,64	1,30
XS0747927746	5,2500 LETTLAND 12/17 REGS	USD	750.000			108,732000	590.186,36	0,23
XS0531270378	5,2500 NILE FINANCE 10/15	USD	750.000			100,875000	547.539,35	0,22
XS0294364103	5,2500 PETROLEOS D VEN. 07/17	USD	3.000.000	3.000.000		80,500000	1.747.783,61	0,69
USY68856AH99	5,2500 PETRONAS CAP. 09/19 REGS	USD	2.150.000		2.000.000	111,837000	1.740.181,29	0,68
XS0856951263	5,2500 SERBIEN 12/17 REGS	USD	1.350.000	600.000	700.000	102,750000	1.003.889,99	0,39
XS0294364954	5,3750 PETROLEOS D VEN.07/27	USD	2.050.000			58,750000	871.630,18	0,34
XS0828779594	5,3750 SAMBIA, REP. 12/22 REGS	USD	750.000			88,000000	477.655,15	0,19
XS0701688128	5,3750 TUE.IHRACAT K.B.11/16REGS	USD	1.150.000			105,000000	873.891,80	0,34
US445545AL04	5,3750 UNGARN 14/24	USD	1.400.000	1.400.000		103,125000	1.044.870,64	0,41
XS0707819727	5,4500 LIBANON 11/19 MTN	USD	750.000	750.000		99,000000	537.362,04	0,21
XS0744126961	5,4500 STATE OIL CO.AZERB.12/17	USD	1.000.000			105,625000	764.429,17	0,30
XS0864511588	5,5000 HUN.EXP.-IMP.BK 2018 MTN	USD	500.000			105,833000	382.967,25	0,15
XS0908769887	5,5000 KROATIEN 13/23 REGS	USD	1.750.000	500.000	1.000.000	100,250000	1.269.676,14	0,50
XS0686701953	5,5000 NAMIBIA, REPUBLIC 11/21	USD	550.000			104,750000	416.953,14	0,16
US836205AN45	5,5000 SOUTH AFR. 10/20	USD	4.950.000	3.250.000		109,125000	3.909.308,85	1,54
US91086QBE70	5,5500 MEXICO 14/45 MTN	USD	546.000	546.000		108,000000	426.763,16	0,17
US105756BR01	5,6250 BRAZIL 09/41	USD	1.530.000	1.500.000	2.750.000	104,250000	1.154.351,37	0,45
USY6826RAA06	5,6250 PENERB.MALAY.B.06/16 REGS	USD	1.905.000			107,984000	1.488.760,77	0,58
XS0767473852	5,6250 RUSSIAN FED. 12/42 REGS	USD	800.000			91,500000	529.762,98	0,21
US900123BH29	5,6250 TURKEY 10/21	USD	2.300.000	500.000	1.900.000	107,250000	1.785.236,11	0,70
XS0499245180	5,7390 RZD CAPITAL 10/17 REGS	USD	350.000			103,000000	260.901,03	0,10
XS0505265859	5,7500 AEGYPTEN 10/20 REGS	USD	1.000.000			101,750000	736.385,02	0,29
XS0496488395	5,7500 COTE D'IVOIRE 10/32 REGS	USD	3.000.000			93,900000	2.038.719,02	0,80
XS0579851949	5,7500 ESKOM HLD. SOC 11/21 REGS	USD	1.300.000			102,750000	966.708,88	0,38
USP5015VAD84	5,7500 GUATEMALA 12/22 REGS	USD	3.000.000	3.000.000		108,000000	2.344.852,54	0,92
US445545AJ57	5,7500 HUNGARY 13/23	USD	2.500.000	3.500.000	1.000.000	106,192000	1.921.331,64	0,75
US706451BS94	5,7500 PET. MEX. 2018	USD	2.200.000	180.000		111,100000	1.768.916,23	0,69
US900123CF53	5,7500 TURKEY 14/24	USD	2.100.000	2.100.000		106,750000	1.622.399,13	0,64
USP97475AF73	5,7500 VENEZUELA 05/16 REGS	USD	7.390.000	3.000.000		91,250000	4.880.314,82	1,92
XS0240295575	5,8000 IRAK 06/28 REGS	USD	2.210.000		1.000.000	89,000000	1.423.484,71	0,56
US105756BQ28	5,8750 BRAZIL 09/19	USD	1.700.000	200.000		113,750000	1.399.493,40	0,55
USP3579EAS65	5,8750 DOMINIK.REPUBLIK 13/24	USD	1.450.000		750.000	99,500000	1.044.146,92	0,41
USP01012AS54	5,8750 EL SALVADOR 12/25 REGS	USD	750.000			97,000000	526.506,24	0,21
XS0995679619	5,8750 SERBIEN 13/18 REGS	USD	350.000	550.000	200.000	104,875000	265.650,44	0,10
USY2029SAH77	5,8750 SRI LANKA 12/22 REGS	USD	700.000			99,625000	504.704,18	0,20
XS0997000251	6,0000 KROATIEN 13/24 REGS	USD	1.300.000	1.300.000		103,500000	973.765,15	0,38
XS0632887997	6,0000 RSHB CAPITAL 11/21 FLRMTN	USD	1.100.000			94,375000	751.311,74	0,30
US900123BJ84	6,0000 TURKEY 11/41	USD	1.600.000			103,125000	1.194.137,87	0,47
USP97475AG56	6,0000 VENEZUELA 05/20 REGS	USD	2.000.000	2.000.000		72,500000	1.049.393,88	0,41
US91086QAV05	6,0500 MEXICO 08/40 MTN	USD	1.294.000		1.824.000	115,250000	1.079.308,85	0,42
US195325BM66	6,1250 COLOMBIA 09/41	USD	2.300.000			114,000000	1.897.593,63	0,75
XS0602546136	6,1250 LITAUEN 11/21 REGS	USD	2.200.000	1.000.000	1.000.000	115,016000	1.831.266,15	0,72
US77586TAE64	6,1250 RUMAENIEN 14/44 MTN REGS	USD	1.000.000	1.000.000		110,000000	796.091,91	0,31
USP3143NAH72	6,1500 CO.NAC.COB.CHILE 06/36	USD	1.650.000			113,338230	1.353.414,72	0,53
US445545AD87	6,2500 HUNGARY 10/20	USD	1.400.000			110,504000	1.119.635,25	0,44
XS0510820011	6,2500 KAZATOMPROM 10/15 REGS	USD	600.000			103,250000	448.344,49	0,18
XS0954674312	6,2500 MFB MAGYAR F.BK 13/20REGS	USD	500.000			107,333000	388.395,15	0,15
US836205AP92	6,2500 SOUTH AFR. 11/41	USD	800.000			113,500000	657.137,69	0,26
USY2029SAF12	6,2500 SRI LANKA 10/20 REGS	USD	1.750.000	1.500.000	1.000.000	104,125000	1.318.753,39	0,52
USY2029SAG94	6,2500 SRI LANKA 11/21 REGS	USD	2.000.000			103,125000	1.492.672,34	0,59
XS0638552942	6,2500 UKRAINE 11/16 REGS	USD	1.250.000	3.250.000	2.750.000	85,625000	774.606,48	0,30
XS1003557870	6,3750 GABUN 13/24 REGS	USD	804.760	804.760		106,250000	618.822,15	0,24
US445545AE60	6,3750 HUNGARY 11/21	USD	1.600.000		650.000	111,020000	1.285.558,17	0,50
USN45748AB15	6,3750 INTERGAS C.A.S. 07/17 REGS	USD	1.130.000			106,180000	868.343,77	0,34
XS0546214007	6,3750 KAZAKHST.TEMIR Z.F.10/20	USD	2.000.000	2.500.000	2.500.000	108,000000	1.563.235,03	0,61
XS0607904264	6,3750 KROATIEN 11/21 REGS	USD	950.000			106,875000	734.801,88	0,29
XS0944707222	6,3750 NIGERIA, BUND. 13/23 REGS	USD	500.000		1.000.000	104,500000	378.143,66	0,15
US718286BD89	6,3750 PHILIPPINES 07/32	USD	1.000.000			123,000000	890.175,50	0,35
US718286BG11	6,3750 PHILIPPINES 09/34	USD	242.000			125,125000	219.144,20	0,09
US731011AR30	6,3750 POLEN 09/19	USD	850.000		1.500.000	117,685000	723.953,32	0,28

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	POOL- FAKTOR	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>									
US718286BF38	6,5000 PHILIPPINES 09/20	USD	850.000				118,625000	729.735,84	0,29
US836205AJ33	6,5000 SOUTH AFR. 04/14	USD	800.000				100,420000	581.407,64	0,23
US715638AU64	6,5500 PERU 07/37	USD	1.740.000	2.000.000	3.750.000		123,750000	1.558.349,92	0,61
XS0525827845	6,6250 KROATIEN 10/20 REGS	USD	1.250.000	900.000	1.900.000		108,500000	981.545,14	0,39
XS0739988086	6,6250 LITAUEN 12/22 REGS	USD	1.000.000				118,910000	860.575,36	0,34
US706451BG56	6,6250 PET. MEX. 06/35	USD	1.000.000				111,750000	808.757,01	0,32
US698299AW45	6,7000 PANAMA 06/36	USD	2.750.000	2.000.000	2.000.000		120,000000	2.388.275,74	0,94
XS0464257152	6,7500 KROATIEN 09/19 REGS	USD	3.200.000	300.000			109,375000	2.533.019,72	0,99
XS0859366899	6,7500 LIBANON 12/27 MTN	USD	1.000.000				100,500000	727.338,52	0,29
XS0457764339	6,7500 LITAUEN 09/15 REGS	USD	1.200.000				103,965000	902.898,50	0,35
US91086QAS75	6,7500 MEXICO 04/34 MTN	USD	735.000		2.000.000		124,250000	660.928,17	0,26
US77586TAA43	6,7500 RUMAENIEN 12/22 MTN REGS	USD	3.000.000	4.500.000	3.750.000		118,500000	2.572.824,32	1,01
US900123BG46	6,7500 TURKEY 10/40	USD	1.200.000	500.000	500.000		112,375000	975.936,31	0,38
XS0330776617	6,7500 UKRAINE 07/17 REGS	USD	2.250.000	1.000.000	1.000.000		85,500000	1.392.256,20	0,55
USY9374MAF06	6,7500 VIETNAM 10/20 REGS	USD	2.120.000				112,500000	1.726.072,01	0,68
XS0559915961	6,8000 VEB FINANCE 10/25MTN REGS	USD	250.000				92,375000	167.134,07	0,07
USY0646EAR37	6,8750 BK OF CEYLON 12/17 REGS	USD	500.000				104,625000	378.595,98	0,15
XS0617134092	6,8750 GEORGIEN 11/21 REGS	USD	1.100.000				107,500000	855.798,81	0,34
US71645WAQ42	6,8750 PETROBRAS I. F. 09/40	USD	200.000				102,196000	147.922,56	0,06
US836205AM61	6,8750 SOUTH AFR. 09/19	USD	1.880.000	380.000			115,500000	1.571.485,44	0,62
US900123AY60	6,8750 TURKEY 06/36	USD	2.000.000	2.000.000	1.250.000		113,375000	1.641.034,92	0,64
XS0543783434	6,8750 UKRAINE 10/15 REGS	USD	900.000				90,375000	588.655,69	0,23
US760942AX01	6,8750 URUGUAY 09/25	USD	354.240				118,525000	303.863,19	0,12
XS0234072568	6,8750 VIETNAM 05/16 REGS	USD	1.350.000	1.500.000	2.000.000		107,500000	1.050.298,53	0,41
XS0524610812	6,9020 VEB FINANCE 10/20MTN REGS	USD	500.000				98,000000	354.622,76	0,14
USP56226AC09	6,9500 INST.COSTAR.EL.11/21 REGS	USD	1.200.000				104,000000	903.202,46	0,35
XS0799658637	6,9500 JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42	USD	250.000				101,875000	184.322,42	0,07
XS0506527851	7,0000 KAZMUNAYGAS 10/20	USD	1.000.000		1.000.000		111,625000	807.852,36	0,32
XS0814512223	7,0000 NORTHERN L.III 12/19	USD	1.250.000				108,400000	980.640,49	0,39
US900123AZ36	7,0000 TURKEY 06/16	USD	1.450.000				110,375000	1.158.268,50	0,45
USP97475AJ95	7,0000 VENEZUELA 07/38 REGS	USD	770.000				68,000000	378.939,75	0,15
US105756BK57	7,1250 BRAZIL 06/37	USD	1.595.000				122,000000	1.408.286,59	0,55
US715638AW21	7,1250 PERU 09/19	USD	400.000		150.000		121,500000	351.727,88	0,14
USN54360AC13	7,2500 MAJAPAHIT HLD 07/17 REGS	USD	1.120.000				112,500000	911.887,10	0,36
US698299AU88	7,2500 PANAMA 04/15	USD	50.000	50.000	740.000		105,329000	38.114,35	0,01
USY7083VAB54	7,2500 PSALM 09/19 REGS	USD	250.000				120,000000	217.115,98	0,09
XS0680231908	7,2500 SERBIEN 11/21 REGS	USD	2.000.000	2.400.000	9.300.000		110,750000	1.603.039,62	0,63
US715638AS19	7,3500 PERU 05/25	USD	945.000		1.000.000		131,000000	895.929,08	0,35
US195325BK01	7,3750 COLOMBIA 06/37	USD	965.000				130,000000	907.906,64	0,36
USP3579EAH01	7,5000 DOMINIK.REPUBLIK 10/21	USD	1.000.000				111,000000	803.329,11	0,32
US718286BC07	7,5000 PHILIPPINES 06/24	USD	1.600.000	500.000			127,514000	1.476.550,75	0,58
XS0114288789	7,5000 RUSSIAN FED. 00/30 REGS	USD	2.482.500	3.000.000	8.000.000	0,685000	111,500000	1.372.224,67	0,54
US900123BE97	7,5000 TURKEY 09/17	USD	1.500.000				113,500000	1.232.133,16	0,48
US760942AS16	7,6250 URUGUAY 06/36	USD	2.095.000		600.000		131,050000	1.986.971,23	0,78
USP01012AN67	7,6500 EL SALVADOR 05/35 REGS	USD	1.000.000				104,000000	752.668,72	0,30
XS0212749126	7,6500 VENEZUELA 05/25	USD	750.000				74,500000	404.378,51	0,16
USN54360AB30	7,7500 MAJAPAHIT HLD 06/16 REGS	USD	1.100.000				112,500000	895.603,40	0,35
USN54360AF44	7,7500 MAJAPAHIT HLD 09/20 REGS	USD	400.000				114,875000	332.549,30	0,13
USP97475AN08	7,7500 VENEZUELA 09/19 REGS	USD	1.000.000				82,000000	593.450,33	0,23
XS0858358236	7,8000 UKRAINE 12/22 REGS	USD	700.000		3.800.000		84,750000	429.346,84	0,17
USN54360AD95	7,8750 MAJAPAHIT HLD 07/37 REGS	USD	1.805.000				110,750000	1.446.743,26	0,57
USY68856AB20	7,8750 PETRONAS CAP. 02/22 REGS	USD	1.549.000	1.500.000	500.000		128,700000	1.442.781,26	0,57
US917288BA96	7,8750 URUGUAY 03/33	USD	504.594				132,000000	482.043,84	0,19
US105756BH29	8,0000 BRAZIL 05/18	USD	700.000	700.000		0,444444	111,760000	251.635,81	0,10
US195325BD67	8,1250 COLOMBIA 04/24	USD	500.000				131,750000	476.750,50	0,19
US105756BB58	8,2500 BRAZIL 04/34	USD	585.000				135,000000	571.557,81	0,22
XS0250882478	8,2500 LIBANON 06/21 MTN REGS	USD	1.400.000		1.500.000		112,750000	1.142.391,89	0,45
USP97475AP55	8,2500 VENEZUELA 09/24 REGS	USD	1.250.000	1.000.000	3.500.000		77,500000	701.103,67	0,28
US040114GL81	8,2800 ARGENTINA 2033 DISC	USD	4.038.000	6.000.000	3.500.000	1,402038	79,850000	3.271.685,48	1,28
XS0503737461	8,3750 BIZ FINANCE 10/15	USD	150.000				82,404000	89.456,12	0,04
US715638AQ52	8,3750 PERU 04/16	USD	50.000	50.000	1.200.000		114,150000	41.306,31	0,02
US718286BE62	8,3750 PHILIPPINES 09/19	USD	795.000		250.000		127,125000	731.423,01	0,29
XS0323760370	8,5000 GHANA, REP. 07/17 REGS	USD	1.000.000				101,850000	737.108,74	0,29
US52238PAJ84	8,5000 LIBANON 05/16 MTN REGS	USD	1.400.000				107,786000	1.092.096,25	0,43
US922646BM57	8,5000 VENEZUELA 04/14	USD	189.000				99,555000	136.174,38	0,05
US059891AA97	8,6000 PHILIPPINES 97/27	USD	510.000				135,738000	501.005,10	0,20
XS0501195480	8,7500 ARGENTINA 10/17 GLOBALS	USD	1.000.000	1.000.000	1.000.000		92,750000	671.250,23	0,26
XS0529394701	8,7500 BELARUS 10/15	USD	850.000				99,750000	613.624,03	0,24
US715638AP79	8,7500 PERU 03/33	USD	1.218.000		1.700.000		150,250000	1.324.440,02	0,52
US698299AD63	8,8750 PANAMA 97/27	USD	2.000.000	1.350.000	500.000		140,500000	2.033.652,98	0,80
XS0583616239	8,9500 BELARUS 11/18	USD	1.000.000				99,500000	720.101,32	0,28

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM.	VERKÄUFE ABGÄNGE	POOL- FAKTOR	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>									
XS0433568101	9,0000 RSHB CAPITAL 09/14 REGS	USD	100.000				100,257000	72.557,99	0,03
USP3579EAD96	9,0400 DOMINIK.REPUBLIK 05/18	USD	805.000			0,874382	109,750000	559.077,98	0,22
XS0373641009	9,1250 KAZMUNAYGAS 08/18	USD	1.055.000				119,375000	911.457,39	0,36
USP8055QDE90	9,3750 ECUADOR BONDS 05/15 REGS	USD	685.000				106,795000	529.434,23	0,21
US698299AK07	9,3750 PANAMA 99/29	USD	501.000				144,000000	522.120,50	0,21
USP78954AC19	9,7500 PETROLEUM CO T+T 09/19	USD	1.500.000				126,500000	1.373.258,55	0,54
USP7807HAM71	12,7500 PETROLEOS D VEN. 11/22	USD	3.500.000	2.500.000			96,500000	2.444.364,03	0,96
USP17625AC16	12,7500 VENEZUELA 10/22 REGS	USD	1.000.000	1.000.000	3.250.000		99,250000	718.292,02	0,28
<b>SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN</b>								<b>239.357.678,10</b>	<b>94,00</b>
<b>FINANZTERMINKONTRAKTE</b>									
FTN220140630	2YR TREASURY NOTE FUTURE20140630	USD	-84		84		109,890625	2.849,64	0,00
FTN520140630	5YR TREASURY NOTE FUTURE20140630	USD	-58		58		119,148438	23.611,34	0,01
FTN120140619	10YR TREASURY NOTE FUTUR20140619	USD	58	58			124,000000	-22.299,62	-0,01
<b>SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE <sup>1</sup></b>								<b>4.161,36</b>	<b>0,00</b>
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR</b>									
DTG032891	DTG USD EUR 05.05.14	USD	-317.500.000				1,381735	556.731,81	0,21
DTG033123	DTG USD EUR 05.05.14	USD	-17.000.000				1,381735	1.377,18	0,00
DTG033604	DTG USD EUR 03.06.14	USD	-10.750.000				1,381654	306,79	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE POLNISCHE ZLOTY</b>									
DTG032528	DTG PLN USD 20.05.14	PLN	2.400.000				3,042986	2.445,64	0,00
DTG032997	DTG PLN USD 20.05.14	PLN	-10.200.000				3,042986	-2.480,02	0,00
DTG033043	DTG PLN USD 20.05.14	PLN	10.400.000				3,042986	-24.458,75	-0,01
DTG033154	DTG PLN USD 20.05.14	PLN	-10.500.000				3,042986	1.450,05	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE UNGARISCHE FORINT</b>									
DTG032420	DTG HUF USD 20.05.14	HUF	-180.000.000				223,383236	-8.863,96	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE TSCHECHISCHE KRONE</b>									
DTG032417	DTG CZK USD 20.05.14	CZK	31.000.000				19,863572	-8.915,86	0,00
DTG032976	DTG CZK USD 20.05.14	CZK	-65.000.000				19,863572	-17.715,50	-0,01
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE INDISCHE RUPIE</b>									
DTG032316	NDF INR USD 20.05.14	INR	97.000.000				60,718740	20.805,25	0,01
DTG033545	NDF INR USD 20.05.14	INR	-205.000.000				60,718740	-28.212,45	-0,01
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE MEXIKANISCHE PESO</b>									
DTG032425	DTG MXN USD 20.05.14	MXN	10.500.000				13,118004	11.173,22	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE RUSSISCHE RUBEL</b>									
DTG032646	DTG RUB EUR 20.05.14	RUB	-30.000.000				49,461700	-24.578,31	-0,01
DTG032828	DTG RUB EUR 20.05.14	RUB	59.000.000				49,461700	122,99	0,00
DTG032830	DTG RUB USD 20.05.14	RUB	58.000.000				35,798008	2.402,31	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE RUMÄNISCHE LEU</b>									
DTG032466	DTG RON USD 20.05.14	RON	5.000.000				3,224092	12.124,25	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE TÜRKISCHE LIRA</b>									
DTG032589	DTG TRY EUR 20.05.14	TRY	1.700.000				2,942999	43.472,51	0,02
DTG032496	DTG TRY USD 20.05.14	TRY	3.400.000				2,130002	79.586,84	0,03
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE CHINESISCHER RENMINBI</b>									
DTG032809	DTG CNH USD 20.05.14	CNH	20.000.000				6,263257	-21.415,44	-0,01
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE CHILENISCHE PESO</b>									
DTG032275	NDF CLP USD 20.05.14	CLP	-870.000.000				562,057960	-20.182,56	-0,01
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE BRASILIANISCHE REAL</b>									
DTG032277	NDF BRL USD 20.05.14	BRL	5.400.000				2,239599	99.899,39	0,04
DTG033565	NDF BRL USD 20.05.14	BRL	-3.600.000				2,239599	-5.465,17	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE KOLUMBIANISCHE PESO</b>									
DTG032732	NDF COP USD 20.05.14	COP	3.200.000.000				1,936,621044	45.888,01	0,02

<sup>1</sup> Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE INDONESISCHE RUPIAH</b>								
DTG032304	NDF IDR USD 20.05.14	IDR	18.000.000.000			11.593,887332	-9.414,63	0,00
DTG032932	NDF IDR USD 20.05.14	IDR	10.500.000.000			11.593,887332	-14.987,68	-0,01
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE MALAYSISCHE RINGGIT</b>								
DTG032318	NDF MYR EUR 20.05.14	MYR	5.200.000			4,509499	16.559,20	0,01
DTG032727	NDF MYR EUR 20.05.14	MYR	-10.500.000			4,509499	-35.777,01	-0,01
DTG032850	NDF MYR EUR 20.05.14	MYR	10.800.000			4,509499	-9.249,23	0,00
DTG033590	NDF MYR EUR 20.05.14	MYR	-11.000.000			4,509499	-11.253,90	0,00
DTG032315	NDF MYR USD 20.05.14	MYR	2.600.000			3,263759	5.494,05	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE PERUANISCHE NUEVO SOL</b>								
DTG032282	NDF PEN USD 20.05.14	PEN	4.500.000			2,807618	9.458,40	0,00
DTG032819	NDF PEN USD 20.05.14	PEN	-9.000.000			2,807618	-21.920,51	-0,01
DTG033010	NDF PEN USD 20.05.14	PEN	9.300.000			2,807618	-11.115,71	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE PHILIPPINISCHE PESO</b>								
DTG032288	NDF PHP USD 20.05.14	PHP	70.000.000			44,508303	-621,84	0,00
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE THAILÄNDISCHE BAHT</b>								
DTG032481	DTG THB USD 20.05.14	THB	-25.500.000			32,312536	-4.740,87	0,00
DTG032853	DTG THB USD 20.05.14	THB	-112.000.000			32,312536	-24.101,36	-0,01
DTG032933	DTG THB USD 20.05.14	THB	-27.500.000			32,312536	-2.665,89	0,00
DTG033033	DTG THB USD 20.05.14	THB	109.000.000			32,312536	-7.566,33	0,00
<b>SUMME DEISENTERMINGESCHÄFTE <sup>1</sup></b>							<b>593.594,91</b>	<b>0,24</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN							2.124.493,94	0,83
VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN								
HUF							-10,24	0,00
GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN								
ILS							0,21	0,00
MXN							772,94	0,00
RUB							-272,63	0,00
TRY							9.071,02	0,00
USD							9.691.846,40	3,81
<b>SUMME BANKGUTHABEN</b>							<b>11.825.901,64</b>	<b>4,64</b>
<b>ABGRENZUNGEN</b>								
ZINSENANSPRÜCHE							3.135.817,94	1,24
<b>SONSTIGE VERRECHNUNGSPOSTEN</b>								
DIVERSE GEBÜHREN							-279.142,50	-0,11
<b>SUMME FONDSVERMÖGEN</b>							<b>254.638.011,45</b>	<b>100,00</b>
<b>ERRECHNETER WERT JE ANTEIL</b>								
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND							EUR	119,07
TRANCHE S AUSSCHÜTTEND							EUR	117,02
TRANCHE R THESAURIEREND							EUR	177,29
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND							EUR	199,18
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND							EUR	205,41
<b>UMLAUFENDE ANTEILE</b>								
TRANCHE R AUSSCHÜTTEND							STÜCK	280.603,428
TRANCHE S AUSSCHÜTTEND							STÜCK	130.384,091
TRANCHE R THESAURIEREND							STÜCK	898.039,653
TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	216.607,032
TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND							STÜCK	17.548,407

<sup>1</sup> Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Allfällige Abweichungen beim Anteil am Fondsvermögen in % ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE)

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	BESTAND 30.04.2014
US168863BN78	2,2500 CHILE 12/22	USD	3.000.000
XS0504954180	3,6250 RUSSIAN FED. 10/15 REGS	USD	900.000
XS0997000251	6,0000 KROATIEN 13/24 REGS	USD	1.300.000

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 29.04.2014 IN EUR UMGERECHNET

WÄHRUNG	EINHEIT	KURS
UNGARISCHE FORINT	HUF 1 EUR =	308,300000
ISRAELISCHE SCHEKEL	ILS 1 EUR =	4,791100
MEXIKANISCHE PESO	MXN 1 EUR =	18,095750
RUSSISCHE RUBEL	RUB 1 EUR =	49,228650
TÜRKISCHE LIRA	TRY 1 EUR =	2,927650
US DOLLAR	USD 1 EUR =	1,381750

ERLÄUTERUNGEN DER TERMINBÖRENSCHLÜSSEL

KURZ	BÖRSEPLATZ
CBT	CHICAGO BOARD OF TRADE

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE IN WERTPAPIEREN, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND:

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>				
US040114GK09	2,5000 ARGENTINA 2038 PAR	USD		3.000.000
USP3699PGE18	4,3750 COSTA RICA 13/25 REGS	USD		2.000.000
US445545AC05	4,7500 HUNGARY 05/15	USD		1.260.000
US91086QAY44	5,1250 MEXICO 10/20 MTN	USD		3.150.000
US445545AH91	5,3750 HUNGARY 13/23	USD		2.780.000
US718286BN61	5,5000 PHILIPPINES 11/26	USD		1.750.000
US91086QAU22	5,6250 MEXICO 06/17 MTN	USD		1.000.000
XS0288747669	5,6700 TRANSCAPITALINVEST 07/14	USD		1.320.000
US836205AL88	5,8750 SOUTH AFR. 07/22	USD	1.500.000	3.550.000
US91086QAW87	5,9500 MEXICO 08/19 MTN	USD		1.500.000
US105756BM14	6,0000 BRAZIL 06/17	USD		2.475.000
USY20721AK56	6,8750 INDONESIA 08/18 REGS	USD		750.000
US698299AV61	7,1250 PANAMA 05/26	USD		500.000
XS0366599800	7,1250 RSHB CAPITAL 08/14 REGS	USD		400.000
USY20721AB57	7,2500 INDONESIA 05/15 04.20	USD		2.000.000
US195325BJ38	7,3750 COLOMBIA 06/17	USD		1.545.000
US195325BL83	7,3750 COLOMBIA 09/19	USD		920.000
XS0485991417	7,3750 LITAUEN 10/20 REGS	USD		3.250.000
US900123AW05	7,3750 TURKEY 05/25	USD	3.000.000	6.570.000
USY2029SAE47	7,4000 SRI LANKA 09/15 REGS	USD		800.000
USP3143NAJ39	7,5000 CO.NAC.COB.CHILE 09/19	USD		500.000
US91086QAN88	7,5000 MEXICO 03/33 MTN	USD		150.000
US900123BF62	7,5000 TURKEY 09/19	USD		1.000.000
USP01012AM84	7,6250 EL SALVADOR 04/34 REGS	USD		1.150.000
US445545AF36	7,6250 HUNGARY 11/41	USD		1.000.000
USP01012AJ55	7,7500 EL SALVADOR 02/23 REGS	USD		1.550.000
USY20721AL30	7,7500 INDONESIA 08/38 REGS	USD		1.240.000
XS0543783194	7,7500 UKRAINE 10/20 REGS	USD		2.900.000
US71645WAN11	7,8750 PETROBRAS I. F. 09/19	USD		1.780.000
US470160AW29	8,0000 JAMAICA 08/19	USD		1.000.000
US917288BC52	8,0000 URUGUAY 05/22	USD		1.255.000
XS0333225000	8,2000 GABUN 07/17 REGS	USD		1.000.000
US195325BE41	8,2500 COLOMBIA 04/14	USD	300.000	1.550.000
XS0146173371	8,2500 EL SALVADOR 02/32 REGS	USD		980.000
USY20721AE96	8,5000 INDONESIA 05/35 REGS	USD		1.000.000

ISIN	WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
<b>ANLEIHEN US DOLLAR</b>				
XS0418193917	9,0000 LIBANON 09/17 MTN	USD		550.000
USP17625AB33	9,2500 VENEZUELA 08/28 REGS	USD		750.000
US718286AQ02	9,3750 PHILIPPINES 02/17	USD		800.000
XS0459207121	9,5000 NJSC NAFTOGAZ UKR. 09/14	USD		2.200.000
US718286AY36	9,5000 PHILIPPINES 05/30	USD		1.300.000
XS0089375249	11,0000 RUSSIAN FED. 98/18 REGS	USD		1.250.000

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

Wien, am 4. Juni 2014

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Mag. Michael Höllerer

  
Mag. Rainer Schnabl