

Raiffeisen- EmergingMarkets-Rent

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 2013/2014

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 |
| Fondsdetails der letzten 3 Rechnungsjahre | 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 | 10 |
| Verwendung des Fondsergebnisses in EUR | 11 |
| Kapitalmarktbericht | 12 |
| Bericht zur Anlagepolitik des Fonds | 13 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR | 14 |
| Vermögensaufstellung in EUR | 15 |
| Berechnungsmethode des Gesamtrisikos | 23 |
| Bestätigungsvermerk | 24 |
| Steuerliche Behandlung | 26 |
| Fondsbestimmungen | 27 |
| Anhang | 34 |

Bericht über das Rechnungsjahr vom 1. November 2013 bis 31. Oktober 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 GmbH |

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.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent für das Rechnungsjahr vom 1. November 2013 bis 31. Oktober 2014 vorzulegen.

Fondsdetails

| | 31.10.2013 | 31.10.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Fondsvermögen in EUR | 295.283.037,91 | 288.655.139,25 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (A) EUR | 120,96 | 122,33 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (A) EUR | 125,80 | 127,22 |
| errechneter Wert / Anteil (S) (A) EUR | 117,39 | 117,07 |
| Ausgabepreis / Anteil (S) (A) EUR | 121,21 | 120,87 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (T) EUR | 174,48 | 182,22 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (T) EUR | 181,46 | 189,51 |
| errechneter Wert / Anteil (R) (VTA) EUR | 193,94 | 204,72 |
| Ausgabepreis / Anteil (R) (VTA) EUR | 201,70 | 212,91 |
| errechneter Wert / Anteil (I) (VTA) EUR | 199,38 | 211,88 |
| Ausgabepreis / Anteil (I) (VTA) EUR | 207,36 | 220,36 |
| | 15.01.2014 | 15.01.2015 |
| Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR | 5,13 | 4,93 |
| Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR | 0,58 | 0,51 |
| Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR | 1,83 | 0,0000 |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR | 14,22 | 0,0000 |
| Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR | 17,77 | 0,0000 |
| Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR | 19,52 | 0,0000 |

| | | |
|-----------------------------------|------------|------|
| Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR | 15.11.2013 | 0,58 |
| | 16.12.2013 | 0,58 |
| | 17.02.2014 | 0,51 |
| | 17.03.2014 | 0,51 |
| | 15.04.2014 | 0,51 |
| | 15.05.2014 | 0,51 |
| | 16.06.2014 | 0,51 |
| | 15.07.2014 | 0,51 |
| | 18.08.2014 | 0,51 |
| | 15.09.2014 | 0,51 |
| | 15.10.2014 | 0,51 |

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

Umlaufende Anteile

| | AT0000636733 (R) A | AT0000A0PG67 (S) A |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| umlaufende Anteile am 31.10.2013 | 895.497,896 | 134.132,684 |
| Absätze | 465.356,001 | 105.365,091 |
| Rücknahmen | - 658.900,268 | - 86.183,423 |
| umlaufende Anteile | 701.953,629 | 153.314,352 |

| | 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 | 905.278,993 | 96.179,220 | 44.510,168 |
| Rücknahmen | - 877.702,406 | - 95.012,234 | - 43.171,695 |
| umlaufende Anteile | 771.883,958 | 197.273,457 | 17.901,400 |
| gesamt umlaufende Anteile am 31.10.2014 | | | 1.842.326,796 |

Fonstdetails der letzten 3 Rechnungsjahre

| | 31.10.2012 | 31.10.2013 | 31.10.2014 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Fondsvermögen gesamt | 262.716.119,98 | 295.283.037,91 | 288.655.139,25 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733) in EUR | 131,83 | 120,96 | 122,33 |
| errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67) in EUR | 129,98 | 117,39 | 117,07 |
| errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741) in EUR | 183,90 | 174,48 | 182,22 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758) in EUR | 202,19 | 193,94 | 204,72 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23) in EUR | 206,50 | 199,38 | 211,88 |

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 120,96 |
| Ausschüttung am 15.01.2014 (errechneter Wert: EUR 114,54) in Höhe von EUR 5,13, entspricht 0,0448 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 122,33 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0448 x 122,33) | 127,81 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 6,85 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

5,66

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)

| | |
|---|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 117,39 |
| Ausschüttung am 15.11.2013 (errechneter Wert: EUR 114,12) in Höhe von EUR 0,58, entspricht 0,005082 Anteilen | |
| Ausschüttung am 16.12.2013 (errechneter Wert: EUR 114,14) in Höhe von EUR 0,58, entspricht 0,005081 Anteilen | |
| Ausschüttung am 15.01.2014 (errechneter Wert: EUR 114,32) in Höhe von EUR 0,58, entspricht 0,005073 Anteilen | |
| Ausschüttung am 17.02.2014 (errechneter Wert: EUR 113,54) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004492 Anteilen | |
| Ausschüttung am 17.03.2014 (errechneter Wert: EUR 114,78) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004443 Anteilen | |
| Ausschüttung am 15.04.2014 (errechneter Wert: EUR 116,83) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004365 Anteilen | |
| Ausschüttung am 15.05.2014 (errechneter Wert: EUR 118,74) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004295 Anteilen | |
| Ausschüttung am 16.06.2014 (errechneter Wert: EUR 119,10) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004282 Anteilen | |
| Ausschüttung am 15.07.2014 (errechneter Wert: EUR 119,18) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004279 Anteilen | |
| Ausschüttung am 18.08.2014 (errechneter Wert: EUR 118,86) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004291 Anteilen | |
| Ausschüttung am 15.09.2014 (errechneter Wert: EUR 117,47) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004342 Anteilen | |
| Ausschüttung am 15.10.2014 (errechneter Wert: EUR 115,92) in Höhe von EUR 0,51, entspricht 0,004400 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 117,07 |
| Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,005082 x 1,005081 x 1,005073 x 1,004492 x 1,004443 x 1,004365 x 1,004295 x 1,004282 x 1,004279 x 1,004291 x 1,004342 x 1,004400 x 117,07) | 123,60 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 6,21 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

5,29

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)

| | |
|--|--------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 174,48 |
| Auszahlung am 15.01.2014 (errechneter Wert: EUR 170,80) in Höhe von EUR 1,83, entspricht 0,0107 Anteilen | |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 182,22 |
| Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0107 x 182,22) | 184,17 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 9,69 |

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %

5,55

Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000636758)

| | |
|--|-------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 193,94 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 204,72 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 10,78 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 5,56 |

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0FT23)

| | |
|--|-------------|
| errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR | 199,38 |
| errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR | 211,88 |
| Nettoertrag/Nettominderung je Anteil | 12,50 |
| Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in % | 6,27 |

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

| | | |
|---|------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am 31.10.2013 (1.986.607,349 Anteile) | | 295.283.037,91 |
| Ausschüttung am 15.01.2014 (EUR 5,13 x 899.080,537 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)) | | - 4.612.283,15 |
| Ausschüttung am 15.11.2013 (EUR 0,58 x 135.111,886 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 78.364,89 |
| Ausschüttung am 16.12.2013 (EUR 0,58 x 137.100,029 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 79.518,02 |
| Ausschüttung am 15.01.2014 (EUR 0,58 x 138.109,886 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 80.103,73 |
| Ausschüttung am 17.02.2014 (EUR 0,51 x 131.035,654 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 66.828,18 |
| Ausschüttung am 17.03.2014 (EUR 0,51 x 129.448,460 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 66.018,71 |
| Ausschüttung am 15.04.2014 (EUR 0,51 x 129.582,702 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 66.087,18 |
| Ausschüttung am 15.05.2014 (EUR 0,51 x 132.944,173 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 67.801,53 |
| Ausschüttung am 16.06.2014 (EUR 0,51 x 179.082,925 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 91.332,29 |
| Ausschüttung am 15.07.2014 (EUR 0,51 x 184.243,226 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 93.964,05 |
| Ausschüttung am 18.08.2014 (EUR 0,51 x 189.657,268 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 96.725,21 |
| Ausschüttung am 15.09.2014 (EUR 0,51 x 191.042,208 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 97.431,53 |
| Ausschüttung am 15.10.2014 (EUR 0,51 x 196.233,712 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | - 100.079,19 |
| Auszahlung am 15.01.2014 (EUR 1,83 x 754.258,888 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)) | | - 1.380.293,77 |
| Ausgabe von Anteilen | 256.975.281,38 | |
| Rücknahme von Anteilen | - 268.670.767,46 | |
| Anteiliger Ertragsausgleich | 1.130.289,98 | - 10.565.196,10 |
| Fondsergebnis gesamt | | 10.914.128,87 |
| Fondsvermögen am 31.10.2014 (1.842.326,796 Anteile) | | 288.655.139,25 |

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

| Ordentliches Fondsergebnis | | |
|---|-----------------|------------------------|
| Erträge (ohne Kursergebnis) | | |
| Zinsenerträge | 14.669.580,72 | |
| Erträge aus Wertpapierleihegeschäften | 16.669,06 | |
| Zinsaufwendungen | - 9.444,98 | 14.676.804,80 |
| Aufwendungen | | |
| Verwaltungsgebühren | - 3.401.562,83 | |
| Depotbankgebühren | - 135.309,61 | |
| Wirtschaftsprüfungskosten | - 9.480,00 | |
| Steuerberatungskosten | - 3.683,94 | |
| Depotgebühr | - 193.819,87 | |
| Pflicht- bzw. Veröffentlichungskosten | - 5.881,12 | - 3.749.737,37 |
| Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | 10.927.067,43 |
| Realisiertes Kursergebnis | | |
| Realisierte Gewinne aus Wertpapieren | 5.531.231,47 | |
| Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten | 26.063.767,89 | |
| Realisierte Verluste aus Wertpapieren | - 7.420.184,92 | |
| Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten | - 45.890.853,36 | |
| Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | - 21.716.038,92 |
| Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) | | - 10.788.971,49 |
| B. Nicht realisiertes Kursergebnis | | |
| Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses | | 22.833.390,34 |
| C. Ertragsausgleich | | |
| Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres | 12.400,65 | |
| Ertragsausgleich im Rechnungsjahr für Gewinnvorträge | - 1.142.690,63 | - 1.130.289,98 |
| Fondsergebnis gesamt | | 10.914.128,87 |

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 92.457,22 Euro.

Verwendung des Fondsergebnisses in EUR

| | | |
|---|--------------|----------------------|
| Ausschüttung am 15.01.2015 (EUR 4,93 x 701.953,629 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000636733)) | | 3.460.631,39 |
| Ausschüttung am 15.01.2015 (EUR 0,51 x 153.314,352 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 78.190,32 |
| Ausschüttung am 15.11.2013 (EUR 0,58 x 135.111,886 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 78.364,89 |
| Ausschüttung am 16.12.2013 (EUR 0,58 x 137.100,029 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 79.518,02 |
| Ausschüttung am 17.02.2014 (EUR 0,51 x 131.035,654 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 66.828,18 |
| Ausschüttung am 17.03.2014 (EUR 0,51 x 129.448,460 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 66.018,71 |
| Ausschüttung am 15.04.2014 (EUR 0,51 x 129.582,702 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 66.087,18 |
| Ausschüttung am 15.05.2014 (EUR 0,51 x 132.944,173 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 67.801,53 |
| Ausschüttung am 16.06.2014 (EUR 0,51 x 179.082,925 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 91.332,29 |
| Ausschüttung am 15.07.2014 (EUR 0,51 x 184.243,226 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 93.964,05 |
| Ausschüttung am 18.08.2014 (EUR 0,51 x 189.657,268 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 96.725,21 |
| Ausschüttung am 15.09.2014 (EUR 0,51 x 191.042,208 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 97.431,53 |
| Ausschüttung am 15.10.2014 (EUR 0,51 x 196.233,712 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PG67)) | | 100.079,19 |
| Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG am 15.01.2015 (EUR 0,0000 x 771.883,958 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000636741)) | | 0,00 |
| der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Thesaurierung (AT0000636741)) | | 0,00 |
| der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (R) (Vollthesaurierung (AT0000636758)) | | 0,00 |
| der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (I) (Vollthesaurierung (AT0000A0FT23)) | | 0,00 |
| Summe | | 4.442.972,49 |
| Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich) | | - 11.919.261,47 |
| Aufwands- und Verlustabdeckung aus der Substanz | | 10.142.333,59 |
| Vortrag nicht ausgeschütteter steuerpflichtiger Erträge aus dem Vorjahr (S) (A) | 22.637,46 | 22.637,46 |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (R) (A) | 5.649.486,62 | |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (S) (A) | 547.776,29 | 6.197.262,91 |
| Summe | | 4.442.972,49 |

Kapitalmarktbericht

Nachdem für die meisten Anlageklassen das 1. Halbjahr 2014 recht positiv verlief, gestalteten sich die jüngsten Monate deutlich herausfordernder. Zunehmende Konjunktursorgen sowie diverse Krisenherde (Ukraine, IS im Nahen Osten, Ebola) schlugen merklich auf die Stimmung. Im September/Oktober 2014 kam es im Zuge dessen zu deutlicheren Korrekturen auf den Aktienmärkten, auf die jedoch rasch wieder Kursanstiege folgten. Die US-Aktienmärkte stachen dabei einmal mehr heraus – Dow Jones und S&P500 stiegen inzwischen sogar schon wieder auf neue Rekordhochs und liegen seit Jahresbeginn rund 10 % im Plus. Etwas dahinter folgen – in ihrer Gesamtheit betrachtet – die Aktienmärkte der Schwellenländer, wobei sich beim Blick auf die einzelnen Emerging Markets ein sehr heterogenes Bild zeigt. So entwickelten sich die Aktienmärkte in Zentral- und Osteuropa trotz teilweise sehr attraktiver Bewertungen deutlich schwächer als im weltweiten Durchschnitt. Die lahrende EU-Konjunktur, die Ukraine-Krise und die verschärften Spannungen zwischen der NATO und Russland zeigen Wirkung – sowohl realwirtschaftlich als auch bei der Stimmungslage der Investoren. Das dürfte auch dazu beigetragen haben, dass der österreichische Aktienmarkt mit einem Minus von über 10 % bislang einer der schwächsten Aktienmärkte ist. Europäische Aktien, die nach dem 1. Halbjahr 2014 noch in etwa gleichauf mit den US-Märkten lagen, fielen in den letzten Monaten in der Performance spürbar zurück.

Zur Überraschung der meisten Marktteilnehmer sind Anleihen heuer bislang die stärkste Assetklasse. Aufgrund des schrittweisen Zurückführens der Anleihekäufe seitens der US-Notenbank wurde allgemein ein Renditeanstieg erwartet. Das Gegenteil trat jedoch ein. Staatsanleihen der USA, der Euro-Länder und fast aller anderen Industrienationen legten kräftig zu. In ihrem Sog zogen auch Unternehmensanleihen und High Yield-Papiere an. Auch die 2013 recht stark gebeutelten Kurse von Schwellenländer-Anleihen erholten sich seit dem Frühjahr 2014.

Wichtigste direkte Einflussfaktoren für die Finanzmärkte bleiben bis auf weiteres die Aktivitäten der Notenbanken sowie die Konjunkturentwicklung. Die Weltwirtschaft dürfte dabei bis auf weiteres nur wenig Dynamik entfalten. Die Eurozone wird nach Jahren der Rezession 2014 zwar erstmals wieder ein leichtes Wachstum verzeichnen. Doch die Erholung verläuft bislang erheblich schwächer als erwartet und es droht sogar der Rückfall in eine milde Rezession. Auch die meisten Schwellenländer verlieren wirtschaftlich weiterhin an Schwung. Das in vielen Ländern sehr starke Kreditwachstum der letzten Jahre muss verringert und „verdaut“ werden, was zwangsläufig neue Investitionen und die Konjunktur bremst. Weltweit ist zumeist ein deutlich rückläufiger Inflationstrend zu beobachten, der durch den recht kräftigen Rückgang der Rohstoffpreise noch verstärkt werden dürfte. In der Eurozone nähert sich die Inflationsrate der Nulllinie und hat die Europäische Zentralbank (EZB) damit in Alarmstimmung versetzt. Mit Strafzinsen für Banken, zusätzlichen Liquiditätshilfen und einem Anleihekaufprogramm möchte sie einer möglichen deflationären Entwicklung entgegenwirken. Für die Realwirtschaft dürfte das eher wenig bringen; es könnte aber die europäischen Finanzmärkte zusätzlich beflügeln. In der Eurozone sind signifikante Renditeanstiege damit für die nächsten Jahre nicht in Sicht und die Geldpolitik der EZB dürfte noch sehr lange expansiv bleiben. Unter den Industrienationen werden die USA 2014 und wohl auch 2015 abermals das robusteste Wachstum zeigen, doch auch dort dürften die Konjunkturbäume kaum in den Himmel wachsen. Die Märkte rechnen derzeit zwar damit, dass die US-Notenbank im Frühjahr oder zur Jahresmitte 2015 zwar erste Zinsanhebungen vornehmen wird. Sicher ist das aber keinesfalls und selbst wenn es dazu kommt, ist angesichts des globalen Umfeldes ein massiver Renditeanstieg auf breiter Front auch dort nicht so bald zu erwarten. Zudem liegen die US-Renditen ohnehin schon deutlich höher als in der EU und in Japan. Japans Notenbank hat angesichts der bislang insgesamt enttäuschenden Bilanz der Wirtschaftspolitik von Regierungschef Abe zuletzt neue Lockerungen angekündigt und den Yen-Kurs damit abermals auf Talfahrt geschickt.

Die „neue Normalität“ anhaltend niedriger Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken bedeutet für die entwickelten Aktienmärkte, dass sie wahrscheinlich weniger „teuer“ sind, als es die Bewertungsmodelle der vergangenen Jahrzehnte nahelegen. Das Finanzmarktumfeld bleibt in jedem Fall herausfordernd, auch wenn die positiven Faktoren derzeit noch immer leicht überwiegen.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Emerging Markets-Anleihen hatten in der Berichtsperiode ein sehr freundliches Umfeld und konnten stark zulegen. Die Marktstimmung verbesserte sich deutlich im Laufe des Jahres nach der Korrektur, die in der 2. Jahreshälfte 2013 von Sorgen der Investoren vor schneller Änderung der US-Zinspolitik eingeleitet worden war. Die Festlegung des Tapering-Fahrplans durch die Federal Reserve Bank und eine global nachlassende Wachstumsdynamik reduzierten die globalen Zinsängste und ließen die Nachfrage nach Schwellenländer-Anleihen ungeachtet regionaler politischer Krisen im 1. Halbjahr 2014 nachhaltig steigen. Die positive Entwicklung war überregional, insbesondere unterstützten allerdings Geld- und fiskalpolitische Reaktionen und erste Leistungsbilanzverbesserungen einiger fragiler Emerging Markets-Länder. Länder, die im Vorjahr aufgrund schlechterer Leistungsbilanzen und Währungsabwertungen besonders gelitten haben – wie Indonesien, Brasilien, Türkei, Südafrika – konnten sich stark erholen. Auf der anderen Seite waren russische Werte aufgrund der Eskalation des Konflikts in der Ukraine und damit zusammenhängende Sanktionen gegenüber Russland seitens EU und USA vorübergehend stark unter Druck. Anhaltend gute Konjunkturindikatoren und eine intensivierte Zinsdiskussion in den USA ließen die Entwicklung ab den Sommermonaten 2014 stocken. Eine erhöhte Marktvolatilität zeigte sich in den letzten Wochen der Berichtsperiode aufgrund stärkerer US-Konjunktursorgen, fallender Rohstoffpreise (Öl) und erneuter politischer Unsicherheiten (Brasilien, Russland).

In der relativen Fondspersformance wirkten sich die Länderallokation und die zu 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, Rumänien aufgebaut. Die Übergewichtungen in Indonesien und Vietnam blieben ebenso aufrecht wie die Untergewichtung der Philippinen. Die im Frühjahr 2014 positiv verlaufene Übergewichtung Venezuelas verschlechterte aufgrund des schwachen Ölpreises die relative Fondspersformance im 3. Quartal 2014. Zusätzlich wurde wegen eines anhängigen Gerichtsstreits Argentinien untergewichtet. Die aus Vorsichtsgründen in Summe tendenziell leicht defensivere Spreaddurationausrichtung verminderte weitere Performancepotenziale. Positiv für die relative Fondspersformance erwiesen sich im Laufe der Berichtsperiode die EM-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 | 270.526.899,43 | 93,72 |
| EUR | 3.162.026,11 | 1,10 |
| Summe Wertpapiere | 273.688.925,54 | 94,82 |
| Derivative Produkte | | |
| Bewertung Finanzterminkontrakte | - 224.641,48 | - 0,08 |
| Bewertung Devisentermingeschäfte | - 220.790,36 | - 0,08 |
| Summe Derivative Produkte | - 445.431,84 | - 0,16 |
| Bankguthaben | | |
| Bankguthaben in Fondswährung | 11.269.797,90 | 3,90 |
| Bankguthaben in Fremdwährung | 802.286,54 | 0,28 |
| Summe Bankguthaben | 12.072.084,44 | 4,18 |
| Abgrenzungen | | |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) | 3.339.561,11 | 1,16 |
| Summe Fondsvermögen | 288.655.139,25 | 100,00 |

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 31.10.2014 | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | POOL- FAKTOR | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------|---|---------------------|-----------------|------------|--------------------|-----------------------------------|
| ANLEIHEN EURO | | | | | | | | | |
| XS0546649822 | 4,5000 MAROKKO 10/20 REGS | EUR | 750.000 | | | | 109,924170 | 824.431,28 | 0,29 |
| XS0716979595 | 5,8750 PETROBRAS I. F. 11/22 | EUR | 1.000.000 | | | | 113,825000 | 1.138.250,00 | 0,39 |
| XS0205545840 | 7,8200 ARGENTINA 05/33 DISC | EUR | 1.040.000 | | 700.000 | 1,376104 | 83,803000 | 1.199.344,83 | 0,41 |
| ANLEIHEN US DOLLAR | | | | | | | | | |
| USG81877AB17 | 1,8750 SINOPEC CAP.(2013) 13/18 | USD | 2.000.000 | | | | 98,515000 | 1.561.066,43 | 0,54 |
| US168863BN78 | 2,2500 CHILE 12/22 | USD | 3.050.000 | 1.100.000 | 1.250.000 | | 95,750000 | 2.313.809,77 | 0,80 |
| US105756BU30 | 2,6250 BRAZIL 12/23 | USD | 7.900.000 | 9.000.000 | 2.600.000 | | 92,100000 | 5.764.687,24 | 2,00 |
| USP3772NHK11 | 2,6250 COLOMBIA 13/23 | USD | 3.950.000 | 4.450.000 | 2.500.000 | | 93,900000 | 2.938.676,07 | 1,02 |
| XS0863522149 | 2,7500 LETTLAND 12/20 REGS | USD | 2.000.000 | 500.000 | 1.000.000 | | 98,529060 | 1.561.289,23 | 0,54 |
| US731011AT95 | 3,0000 POLEN 12/23 | USD | 3.750.000 | 4.250.000 | 2.500.000 | | 98,493370 | 2.926.356,91 | 1,01 |
| USP3143NAP98 | 3,0000 CO.NAC.COB.CHILE 12/22 | USD | 1.500.000 | | | | 96,538000 | 1.147.304,20 | 0,40 |
| USG81877AA34 | 3,1250 SINOPEC CAP.(2013) 13/23 | USD | 2.750.000 | | | | 95,515000 | 2.081.101,69 | 0,72 |
| US168863AW86 | 3,2500 CHILE 11/21 | USD | 2.150.000 | 2.650.000 | 2.000.000 | | 103,600000 | 1.764.766,47 | 0,61 |
| US900123CA66 | 3,2500 TURKEY 13/23 | USD | 3.500.000 | 3.500.000 | | | 93,375000 | 2.589.331,70 | 0,90 |
| USY20721BD05 | 3,3750 INDONESIA 13/23 MTN REGS | USD | 6.250.000 | 2.550.000 | 1.000.000 | | 95,500000 | 4.729.033,79 | 1,64 |
| US91086QBD97 | 3,5000 MEXICO 14/21 MTN | USD | 500.000 | 500.000 | | | 103,100000 | 408.430,06 | 0,14 |
| XS0971721377 | 3,5000 RUSSIAN FED. 13/19 REGS | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | | 98,125000 | 1.554.886,50 | 0,54 |
| US168863BP27 | 3,6250 CHILE 12/42 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 89,750000 | 1.066.632,33 | 0,37 |
| US91086QBA58 | 3,6250 MEXICO 12/22 MTN | USD | 2.406.000 | 1.000.000 | 150.000 | | 102,900000 | 1.961.552,91 | 0,68 |
| XS0504954180 | 3,6250 RUSSIAN FED. 10/15 REGS | USD | 900.000 | | | | 100,404000 | 715.949,77 | 0,25 |
| USY20721BC22 | 3,7500 INDONESIA 12/22 MTN REGS | USD | 2.750.000 | | 1.000.000 | | 99,625000 | 2.170.651,27 | 0,75 |
| XS1120709669 | 3,8750 KASACHSTAN 14/24 REGS | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 97,842000 | 1.162.801,57 | 0,40 |
| USG8189YAB05 | 3,9000 SINOPEC GR.O.D. 12/22REGS | USD | 2.000.000 | | | | 101,982650 | 1.616.014,74 | 0,56 |
| US195325BQ70 | 4,0000 COLOMBIA 13/24 | USD | 2.000.000 | 1.500.000 | | | 102,750000 | 1.628.174,15 | 0,56 |
| US445545AK21 | 4,0000 HUNGARY 14/19 | USD | 1.000.000 | 1.500.000 | 500.000 | | 102,367000 | 811.052,57 | 0,28 |
| US718286BK23 | 4,0000 PHILIPPINES 10/21 | USD | 1.828.000 | 500.000 | | | 107,250000 | 1.553.325,67 | 0,54 |
| US857524AC63 | 4,0000 POLEN 14/24 | USD | 1.500.000 | 3.000.000 | 1.500.000 | | 104,790130 | 1.245.376,50 | 0,43 |
| US91086QBC15 | 4,0000 MEXICO 13/23 MTN | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 104,500000 | 1.241.928,46 | 0,43 |
| XS0160503347 | 4,0000 LIBANON 02/17 MTN | USD | 2.000.000 | | | 0,350000 | 99,289000 | 550.665,93 | 0,19 |
| XS0813393849 | 4,0000 EXP.-IM.BK INDIA 12/17MTN | USD | 1.000.000 | | | | 104,403510 | 827.187,81 | 0,29 |
| XS0872917660 | 4,0000 EXP.-IM.BK INDIA 13/23MTN | USD | 1.200.000 | 1.000.000 | | | 99,560070 | 946.575,95 | 0,33 |
| XS1115429372 | 4,0000 HUN.EXP.-IMP.BK 14/20 MTN | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 99,417000 | 787.679,75 | 0,27 |
| US445545AG19 | 4,1250 HUNGARY 13/18 | USD | 1.250.000 | | 1.000.000 | | 103,596980 | 1.025.997,11 | 0,36 |
| US60937GAA40 | 4,1250 MONGOLEI 12/18 MTN REGS | USD | 1.250.000 | 500.000 | | | 94,875000 | 939.616,92 | 0,33 |
| XS0860582435 | 4,1250 CJSC DEV.BK KAZAKHS.12/22 | USD | 1.700.000 | | | | 94,625000 | 1.274.511,75 | 0,44 |
| US105756BV13 | 4,2500 BRAZIL 13/25 | USD | 6.101.000 | 6.250.000 | 4.750.000 | | 102,000000 | 4.930.491,62 | 1,71 |
| USP3143NAQ71 | 4,2500 CO.NAC.COB.CHILE 12/42 | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | | 90,769000 | 1.438.323,50 | 0,50 |
| USP3699PGB78 | 4,2500 COSTA RICA 12/23 REGS | USD | 400.000 | | 600.000 | | 95,000000 | 301.073,56 | 0,10 |
| XS0850020586 | 4,2500 MAROKKO 12/22 REGS | USD | 2.000.000 | | 1.000.000 | | 101,250000 | 1.604.405,18 | 0,56 |
| US195325BN40 | 4,3750 COLOMBIA 11/21 | USD | 2.400.000 | | 1.000.000 | | 106,800000 | 2.030.820,43 | 0,70 |
| US77586TAC09 | 4,3750 RUMAENIEN 13/23 MTN REGS | USD | 1.300.000 | 6.700.000 | 7.500.000 | | 104,000000 | 1.071.188,05 | 0,37 |
| USP37110AJ50 | 4,3750 EMPRESA NAC.PET.14/24REGS | USD | 800.000 | 800.000 | | | 99,017000 | 627.608,45 | 0,22 |
| XS0782720402 | 4,3750 SLOWAKEI 12/22 REGS | USD | 1.650.000 | 650.000 | 600.000 | | 108,397560 | 1.417.073,83 | 0,49 |
| XS0925015074 | 4,4000 KAZMUNAYGAS 13/23MTN REGS | USD | 2.250.000 | 2.000.000 | 6.350.000 | | 97,500000 | 1.738.105,61 | 0,60 |
| US760942AZ58 | 4,5000 URUGUAY 13/24 | USD | 4.876.507 | 3.000.000 | 1.100.000 | | 105,500000 | 4.076.151,71 | 1,41 |
| USG8185TAA72 | 4,5000 SINOCEM OV.CAP.10/20REGS | USD | 3.200.000 | | | | 106,576000 | 2.702.081,37 | 0,94 |
| XS0590902325 | 4,5000 TRANSN. SOC11/16 MTN REGS | USD | 1.000.000 | | | | 103,375000 | 819.038,94 | 0,28 |
| XS0767472458 | 4,5000 RUSSIAN FED. 12/22 REGS | USD | 3.400.000 | 2.400.000 | 600.000 | | 98,875000 | 2.663.510,68 | 0,92 |
| USP75744AA38 | 4,6250 PARAGUAY 13/23 REGS | USD | 1.000.000 | 500.000 | | | 102,362000 | 811.012,95 | 0,28 |
| USY20721BE87 | 4,6250 INDONESIA 13/43 MTN REGS | USD | 4.500.000 | 4.500.000 | | | 92,500000 | 3.297.943,98 | 1,14 |
| US836205AQ75 | 4,6650 SOUTH AFR. 12/24 | USD | 3.000.000 | 8.250.000 | 7.750.000 | | 103,875000 | 2.469.001,31 | 0,86 |
| US91086QBB32 | 4,7500 MEXICO 12/44 MTN | USD | 1.150.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | | 101,500000 | 924.810,84 | 0,32 |
| XS0903465127 | 4,7500 STATE OIL CO.AZARB.13/23 | USD | 1.000.000 | | | | 99,500000 | 788.337,36 | 0,27 |
| XS1044540547 | 4,7500 ASERBAIDISCHAN 14/24 REGS | USD | 750.000 | 750.000 | | | 103,750000 | 616.507,55 | 0,21 |
| US105756BS83 | 4,8750 BRAZIL 10/21 | USD | 1.650.000 | 300.000 | 400.000 | | 108,100000 | 1.413.183,85 | 0,49 |
| US77586TAD81 | 4,8750 RUMAENIEN 14/24 MTN REGS | USD | 1.150.000 | 5.650.000 | 4.500.000 | | 107,625000 | 980.618,39 | 0,34 |
| US900123CB40 | 4,8750 TURKEY 13/43 | USD | 1.000.000 | 3.000.000 | 2.000.000 | | 96,500000 | 764.568,40 | 0,26 |
| USP37878AA69 | 4,8750 BOLIVIEN 12/22 REGS | USD | 1.348.000 | 500.000 | | | 102,500000 | 1.094.719,33 | 0,38 |
| USP5015VAE67 | 4,8750 GUATEMALA 13/28 REGS | USD | 2.700.000 | 1.000.000 | | | 102,250000 | 2.187.339,06 | 0,76 |
| XS0650848723 | 4,8750 MCC HLDG (HK) 11/16 REGS | USD | 700.000 | | | | 101,546730 | 563.187,51 | 0,20 |

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

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.10.2014 | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---------------------------|----------------------------------|---------|-----------------------|---|--|------------|--------------------|-----------------------------------|
| ANLEIHEN US DOLLAR | | | | | | | | |
| XS0893103852 | 4,8750 SERBIEN 13/20 REGS | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | 101,625000 | 1.207.760,57 | 0,42 |
| XS0971721450 | 4,8750 RUSSIAN FED. 13/23 REGS | USD | 400.000 | 3.600.000 | 3.200.000 | 99,750000 | 316.127,24 | 0,11 |
| XS1120709826 | 4,8750 KASACHSTAN 14/44 REGS | USD | 500.000 | 500.000 | | 96,455000 | 382.105,93 | 0,13 |
| US718286BW60 | 5,0000 PHILIPPINES 12/37 | USD | 3.750.000 | 5.000.000 | 2.000.000 | 115,125000 | 3.420.502,71 | 1,18 |
| US731011AP73 | 5,0000 POLEN 05/15 | USD | 390.000 | | | 104,148000 | 321.813,73 | 0,11 |
| US857524AB80 | 5,0000 POLEN 11/22 | USD | 2.200.000 | | | 112,249000 | 1.956.564,59 | 0,68 |
| XS0504954347 | 5,0000 RUSSIAN FED. 10/20 REGS | USD | 2.000.000 | 4.700.000 | 7.000.000 | 103,125000 | 1.634.116,39 | 0,57 |
| US60937GAB23 | 5,1250 MONGOLEI 12/22 MTN REGS | USD | 750.000 | | 750.000 | 89,000000 | 528.859,49 | 0,18 |
| US857524AA08 | 5,1250 POLEN 11/21 | USD | 2.700.000 | 3.000.000 | 500.000 | 112,947000 | 2.416.170,03 | 0,84 |
| US900123BY51 | 5,1250 TURKEY 11/22 | USD | 2.250.000 | 750.000 | | 106,500000 | 1.898.546,13 | 0,66 |
| USY8137FAB41 | 5,1250 SRI LANKA 14/19 REGS | USD | 200.000 | 200.000 | | 102,750000 | 162.817,41 | 0,06 |
| XS0541528682 | 5,1250 LITAUEN 10/17 REGS | USD | 650.000 | 500.000 | | 109,626000 | 564.567,60 | 0,20 |
| XS0944707651 | 5,1250 NIGERIA, BUND. 13/18 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 102,350000 | 810.917,88 | 0,28 |
| US698299AX28 | 5,2000 PANAMA 09/20 | USD | 2.850.000 | 850.000 | 700.000 | 110,693000 | 2.499.505,21 | 0,87 |
| USY20721BB49 | 5,2500 INDONESIA 12/42 REGS | USD | 3.500.000 | 2.000.000 | 2.500.000 | 100,000000 | 2.773.045,99 | 0,96 |
| USY68856AH99 | 5,2500 PETRONAS CAP. 09/19 REGS | USD | 3.150.000 | 1.000.000 | 2.000.000 | 112,356000 | 2.804.115,20 | 0,97 |
| XS0294364103 | 5,2500 PETROLEOS D VEN. 07/17 | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | 66,900000 | 1.590.143,80 | 0,55 |
| XS0531270378 | 5,2500 NILE FINANCE 10/15 | USD | 750.000 | | | 101,701000 | 604.331,89 | 0,21 |
| XS0747927746 | 5,2500 LETTLAND 12/17 REGS | USD | 500.000 | | 250.000 | 108,460790 | 429.666,80 | 0,15 |
| XS0856951263 | 5,2500 SERBIEN 12/17 REGS | USD | 1.350.000 | 600.000 | 700.000 | 103,500000 | 1.107.039,58 | 0,38 |
| US445545AH91 | 5,3750 HUNGARY 13/23 | USD | 500.000 | 500.000 | 2.780.000 | 107,368400 | 425.339,30 | 0,15 |
| US445545AL04 | 5,3750 HUNGARY 14/24 | USD | 3.650.000 | 5.150.000 | 1.500.000 | 106,776000 | 3.087.845,34 | 1,07 |
| XS0294364954 | 5,3750 PETROLEOS D VEN.07/27 | USD | 2.050.000 | | | 47,600000 | 773.125,22 | 0,27 |
| XS0701688128 | 5,3750 TUE.IHRACAT K.B.11/16REGS | USD | 1.150.000 | | | 104,750000 | 954.423,01 | 0,33 |
| XS0828779594 | 5,3750 SAMBIA, REP. 12/22 REGS | USD | 1.750.000 | 1.000.000 | | 95,350000 | 1.322.049,68 | 0,46 |
| XS1089413089 | 5,3750 COTE D'IVOIRE 14/24 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 95,695000 | 758.190,39 | 0,26 |
| XS0707819727 | 5,4500 LIBANON 11/19 MTN | USD | 750.000 | 750.000 | | 100,409000 | 596.654,52 | 0,21 |
| XS0744126961 | 5,4500 STATE OIL CO.AZERB.12/17 | USD | 1.000.000 | | | 104,500000 | 827.952,30 | 0,29 |
| US836205AN45 | 5,5000 SOUTH AFR. 10/20 | USD | 2.450.000 | 3.250.000 | 2.500.000 | 109,500000 | 2.125.539,75 | 0,74 |
| XS0686701953 | 5,5000 NAMIBIA, REPUBLIC 11/21 | USD | 550.000 | | | 107,250000 | 467.357,29 | 0,16 |
| XS0864511588 | 5,5000 HUN.EXP.-IMP.BK 2018 MTN | USD | 500.000 | | | 106,061000 | 420.160,04 | 0,15 |
| XS0908769887 | 5,5000 KROATIEN 13/23 REGS | USD | 2.500.000 | 1.250.000 | 1.000.000 | 104,375000 | 2.067.404,83 | 0,72 |
| US91086QBE70 | 5,5500 MEXICO 14/45 MTN | USD | 546.000 | 546.000 | | 113,750000 | 492.077,01 | 0,17 |
| US105756BR01 | 5,6250 BRAZIL 09/41 | USD | 2.030.000 | 3.000.000 | 3.750.000 | 108,000000 | 1.737.036,01 | 0,60 |
| US195325BR53 | 5,6250 COLOMBIA 14/44 | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 112,250000 | 889.355,46 | 0,31 |
| US900123BH29 | 5,6250 TURKEY 10/21 | USD | 1.650.000 | 650.000 | 2.700.000 | 109,625000 | 1.433.120,07 | 0,50 |
| USP3699PGF82 | 5,6250 COSTA RICA 13/43 REGS | USD | 500.000 | 500.000 | | 87,500000 | 346.630,75 | 0,12 |
| USY6826RAA06 | 5,6250 PENERB.MALAY.B.06/16 REGS | USD | 1.905.000 | | | 106,120100 | 1.601.701,78 | 0,55 |
| XS0767473852 | 5,6250 RUSSIAN FED. 12/42 REGS | USD | 1.800.000 | 1.000.000 | | 100,000000 | 1.426.137,94 | 0,49 |
| XS0764220017 | 5,7000 RZD CAPITAL 12/22 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 99,375000 | 787.346,99 | 0,27 |
| XS0499245180 | 5,7390 RZD CAPITAL 10/17 REGS | USD | 350.000 | | | 102,875000 | 285.277,11 | 0,10 |
| US445545AJ57 | 5,7500 HUNGARY 13/23 | USD | 2.000.000 | 3.500.000 | 1.500.000 | 109,875000 | 1.741.076,73 | 0,60 |
| US706451BS94 | 5,7500 PET. MEX. 2018 | USD | 1.200.000 | 180.000 | 1.000.000 | 110,100000 | 1.046.785,25 | 0,36 |
| US900123CF53 | 5,7500 TURKEY 14/24 | USD | 1.100.000 | 2.100.000 | 1.000.000 | 110,500000 | 963.039,26 | 0,33 |
| USP5015VAD84 | 5,7500 GUATEMALA 12/22 REGS | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | | 109,750000 | 2.608.643,98 | 0,90 |
| USP97475AF73 | 5,7500 VENEZUELA 05/16 REGS | USD | 7.390.000 | 3.000.000 | | 85,000000 | 4.976.825,26 | 1,72 |
| XS0496488395 | 5,7500 COTE D'IVOIRE 10/32 REGS | USD | 3.000.000 | | | 95,650000 | 2.273.501,56 | 0,79 |
| XS0505265859 | 5,7500 AEGYPTEN 10/20 REGS | USD | 1.000.000 | | | 106,010000 | 839.916,02 | 0,29 |
| XS0579851949 | 5,7500 ESKOM HLD. SOC 11/21 REGS | USD | 1.300.000 | | | 103,000000 | 1.060.888,17 | 0,37 |
| XS0240295575 | 5,8000 IRAK 06/28 REGS | USD | 2.210.000 | | 1.000.000 | 88,625000 | 1.551.806,44 | 0,54 |
| US105756BQ28 | 5,8750 BRAZIL 09/19 | USD | 1.400.000 | 450.000 | 550.000 | 113,000000 | 1.253.416,79 | 0,43 |
| US836205AL88 | 5,8750 SOUTH AFR. 07/22 | USD | 1.000.000 | 3.500.000 | 4.550.000 | 112,875000 | 894.307,33 | 0,31 |
| USP01012AS54 | 5,8750 EL SALVADOR 12/25 REGS | USD | 1.500.000 | 750.000 | | 99,681000 | 1.184.657,13 | 0,41 |
| USP3579EAS65 | 5,8750 DOMINIK.REPUBLIK 13/24 | USD | 1.450.000 | | 750.000 | 105,750000 | 1.214.891,26 | 0,42 |
| USY2029SAH77 | 5,8750 SRI LANKA 12/22 REGS | USD | 1.700.000 | 1.000.000 | | 104,250000 | 1.404.151,65 | 0,49 |
| XS0995679619 | 5,8750 SERBIEN 13/18 REGS | USD | 350.000 | 550.000 | 200.000 | 106,005000 | 293.956,74 | 0,10 |
| XS1028951850 | 5,8750 KENIA, REPUBLIK14/19 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 103,650000 | 821.217,76 | 0,28 |
| USP97475AG56 | 6,0000 VENEZUELA 05/20 REGS | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | | 59,250000 | 938.874,14 | 0,33 |
| XS0632887997 | 6,0000 RSHB CAPITAL 11/21 FLRMTN | USD | 1.100.000 | | | 92,250000 | 803.985,26 | 0,28 |
| XS0997000251 | 6,0000 KROATIEN 13/24 REGS | USD | 1.300.000 | 1.300.000 | | 107,750000 | 1.109.812,62 | 0,38 |
| US91086QAV05 | 6,0500 MEXICO 08/40 MTN | USD | 1.294.000 | | 1.824.000 | 120,250000 | 1.232.844,75 | 0,43 |
| US195325BM66 | 6,1250 COLOMBIA 09/41 | USD | 2.300.000 | | | 119,500000 | 2.177.633,40 | 0,75 |
| XS0602546136 | 6,1250 LITAUEN 11/21 REGS | USD | 2.700.000 | 1.500.000 | 1.000.000 | 116,536860 | 2.492.964,56 | 0,86 |
| USP3143NAH72 | 6,1500 CO.NAC.COB.CHILE 06/36 | USD | 1.150.000 | | 500.000 | 116,661000 | 1.062.949,33 | 0,37 |
| US445545AD87 | 6,2500 HUNGARY 10/20 | USD | 1.400.000 | | | 112,138000 | 1.243.855,33 | 0,43 |
| US836205AP92 | 6,2500 SOUTH AFR. 11/41 | USD | 2.800.000 | 2.000.000 | | 117,467000 | 2.605.931,15 | 0,90 |
| USY2029SAF12 | 6,2500 SRI LANKA 10/20 REGS | USD | 1.750.000 | 1.500.000 | 1.000.000 | 106,625000 | 1.478.380,14 | 0,51 |
| USY2029SAG94 | 6,2500 SRI LANKA 11/21 REGS | USD | 2.000.000 | | | 106,625000 | 1.689.577,31 | 0,59 |
| XS0510820011 | 6,2500 KAZATOMPROM 10/15 REGS | USD | 600.000 | | | 101,045000 | 480.347,03 | 0,17 |
| XS0638552942 | 6,2500 UKRAINE 11/16 REGS | USD | 3.350.000 | 5.350.000 | 2.750.000 | 89,500000 | 2.375.510,04 | 0,82 |
| XS0954674312 | 6,2500 MFB MAGYAR F.BK 13/20REGS | USD | 500.000 | | | 110,472000 | 437.634,20 | 0,15 |
| USG8185TAB55 | 6,3000 SINOCHEM OV.CAP.10/40REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | 122,163000 | 967.896,05 | 0,34 |

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

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.10.2014 | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE | POOL- FAKTOR | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---------------------------|-----------------------------------|---------|-----------------------|---|---------------------|-----------------|------------|--------------------|-----------------------------------|
| ANLEIHEN US DOLLAR | | | | | | | | | |
| US718286BD89 | 6,3750 PHILIPPINES 07/32 | USD | 1.000.000 | | | | 127,750000 | 1.012.161,79 | 0,35 |
| US718286BG11 | 6,3750 PHILIPPINES 09/34 | USD | 242.000 | | | | 131,250000 | 251.653,92 | 0,09 |
| USN45748AB15 | 6,3750 INTERGAS C.A.S. 07/17 REGS | USD | 1.130.000 | | | | 106,598000 | 954.369,45 | 0,33 |
| XS0607904264 | 6,3750 KROATIEN 11/21 REGS | USD | 950.000 | | | | 109,500000 | 824.188,88 | 0,29 |
| XS0944707222 | 6,3750 NIGERIA, BUND. 13/23 REGS | USD | 500.000 | | 1.000.000 | | 106,000000 | 419.918,39 | 0,15 |
| XS1003557870 | 6,3750 GABUN 13/24 REGS | USD | 1.804.760 | 1.804.760 | | | 105,750000 | 1.512.129,07 | 0,52 |
| US715638AU64 | 6,5500 PERU 07/37 | USD | 1.740.000 | 2.000.000 | 3.750.000 | | 128,250000 | 1.768.054,51 | 0,61 |
| US706451BG56 | 6,6250 PET. MEX. 06/35 | USD | 1.000.000 | | | | 116,875000 | 925.999,29 | 0,32 |
| XS0525827845 | 6,6250 KROATIEN 10/20 REGS | USD | 1.250.000 | 900.000 | 1.900.000 | | 110,625000 | 1.095.600,76 | 0,38 |
| XS0739988086 | 6,6250 LITAUEN 12/22 REGS | USD | 1.200.000 | 1.250.000 | 1.050.000 | | 121,022830 | 1.150.635,00 | 0,40 |
| US698299AW45 | 6,7000 PANAMA 06/36 | USD | 3.250.000 | 2.500.000 | 2.000.000 | | 125,500000 | 3.231.588,96 | 1,12 |
| US77586TAA43 | 6,7500 RUMAENIEN 12/22 MTN REGS | USD | 700.000 | 4.500.000 | 6.050.000 | | 119,625000 | 663.451,25 | 0,23 |
| USY9374MAF06 | 6,7500 VIETNAM 10/20 REGS | USD | 2.120.000 | | | | 112,250000 | 1.885.433,59 | 0,65 |
| XS0330776617 | 6,7500 UKRAINE 07/17 REGS | USD | 2.250.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | | 87,250000 | 1.555.381,69 | 0,54 |
| XS0457764339 | 6,7500 LITAUEN 09/15 REGS | USD | 1.200.000 | | | | 101,147000 | 961.663,83 | 0,33 |
| XS0464257152 | 6,7500 KROATIEN 09/19 REGS | USD | 2.200.000 | 300.000 | 1.000.000 | | 110,750000 | 1.930.436,16 | 0,67 |
| XS0859366899 | 6,7500 LIBANON 12/27 MTN | USD | 1.000.000 | | | | 103,000000 | 816.067,82 | 0,28 |
| XS0559915961 | 6,8000 VEB FINANCE 10/25MTN REGS | USD | 250.000 | | | | 98,802000 | 195.701,78 | 0,07 |
| US71645WAO42 | 6,8750 PETROBRAS I. F. 09/40 | USD | 200.000 | | | | 104,849000 | 166.143,49 | 0,06 |
| US760942AX01 | 6,8750 URUGUAY 09/25 | USD | 354.240 | | | | 125,025000 | 350.900,10 | 0,12 |
| US900123AY60 | 6,8750 TURKEY 06/36 | USD | 1.700.000 | 2.000.000 | 1.550.000 | | 121,000000 | 1.629.758,74 | 0,56 |
| USY0646EAR37 | 6,8750 BK OF CEYLON 12/17 REGS | USD | 500.000 | | | | 105,625000 | 418.432,83 | 0,14 |
| XS0234072568 | 6,8750 VIETNAM 05/16 REGS | USD | 2.350.000 | 2.500.000 | 2.000.000 | | 105,625000 | 1.966.634,31 | 0,68 |
| XS0543783434 | 6,8750 UKRAINE 10/15 REGS | USD | 900.000 | | | | 90,750000 | 647.110,09 | 0,22 |
| XS0617134092 | 6,8750 GEORGIEN 11/21 REGS | USD | 1.100.000 | | | | 112,375000 | 979.380,42 | 0,34 |
| XS0524610812 | 6,9020 VEB FINANCE 10/20MTN REGS | USD | 500.000 | | | | 101,908000 | 403.707,96 | 0,14 |
| USP56226AC09 | 6,9500 INST.COSTAR.EL.11/21 REGS | USD | 1.200.000 | | | | 105,750000 | 1.005.427,25 | 0,35 |
| XS0799658637 | 6,9500 JSC KAZ.TEMIR ZHOLY 12/42 | USD | 250.000 | | | | 110,700000 | 219.268,71 | 0,08 |
| US900123AZ36 | 7,0000 TURKEY 06/16 | USD | 1.450.000 | | | | 109,500000 | 1.257.972,51 | 0,44 |
| USP97475AJ95 | 7,0000 VENEZUELA 07/38 REGS | USD | 770.000 | | | | 57,500000 | 350.790,32 | 0,12 |
| XS0506527851 | 7,0000 KAZMUNAYGAS 10/20 | USD | 1.000.000 | | 1.000.000 | | 112,750000 | 893.316,96 | 0,31 |
| XS0814512223 | 7,0000 NORTHERN L.III 12/19 | USD | 1.250.000 | | | | 106,250000 | 1.052.271,92 | 0,36 |
| US105756BK57 | 7,1250 BRAZIL 06/37 | USD | 1.595.000 | | | | 126,900000 | 1.603.656,46 | 0,56 |
| US715638AW21 | 7,1250 PERU 09/19 | USD | 550.000 | 150.000 | 150.000 | | 120,000000 | 522.917,24 | 0,18 |
| US698299AU88 | 7,2500 PANAMA 04/15 | USD | 50.000 | 50.000 | 740.000 | | 102,263000 | 40.511,43 | 0,01 |
| USN54360AC13 | 7,2500 MAJAPAHIT HLD 07/17 REGS | USD | 1.120.000 | | | | 111,187000 | 986.645,33 | 0,34 |
| USY7083VAB54 | 7,2500 PSALM 09/19 REGS | USD | 250.000 | | | | 119,000000 | 235.708,91 | 0,08 |
| XS0680231908 | 7,2500 SERBIEN 11/21 REGS | USD | 2.000.000 | 2.400.000 | 9.300.000 | | 114,125000 | 1.808.422,14 | 0,63 |
| XS1056560763 | 7,2500 PAKISTAN 14/19 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 103,250000 | 818.048,57 | 0,28 |
| US715638AS19 | 7,3500 PERU 05/25 | USD | 945.000 | | 1.000.000 | | 132,250000 | 990.185,40 | 0,34 |
| US195325BK01 | 7,3750 COLOMBIA 06/37 | USD | 965.000 | | | | 135,500000 | 1.035.990,18 | 0,36 |
| USP3579EAY34 | 7,4500 DOMINIK.REPUBLIK 14/44 | USD | 1.500.000 | 1.500.000 | | | 111,750000 | 1.328.090,96 | 0,46 |
| US718286BC07 | 7,5000 PHILIPPINES 06/24 | USD | 1.600.000 | 500.000 | | | 130,230000 | 1.650.897,28 | 0,57 |
| USP3579EAH01 | 7,5000 DOMINIK.REPUBLIK 10/21 | USD | 1.000.000 | | | | 114,000000 | 903.220,69 | 0,31 |
| XS0114288789 | 7,5000 RUSSIAN FED. 00/30 REGS | USD | 2.482.500 | 3.000.000 | 8.000.000 | 0,655000 | 113,375000 | 1.460.618,80 | 0,51 |
| US760942AS16 | 7,6250 URUGUAY 06/36 | USD | 2.595.000 | 1.100.000 | | | 136,500000 | 2.806.461,20 | 0,97 |
| USP01012AN67 | 7,6500 EL SALVADOR 05/35 REGS | USD | 1.000.000 | | | | 109,000000 | 863.605,75 | 0,30 |
| XS0217249126 | 7,6500 VENEZUELA 05/25 | USD | 2.250.000 | 7.000.000 | 5.500.000 | | 59,500000 | 1.060.690,09 | 0,37 |
| USN54360AB30 | 7,7500 MAJAPAHIT HLD 06/16 REGS | USD | 1.100.000 | | | | 110,625000 | 964.128,67 | 0,33 |
| USN54360AF44 | 7,7500 MAJAPAHIT HLD 09/20 REGS | USD | 400.000 | | | | 116,625000 | 369.607,42 | 0,13 |
| USP97475AN08 | 7,7500 VENEZUELA 09/19 REGS | USD | 1.000.000 | | | | 64,500000 | 511.032,76 | 0,18 |
| XS0858358236 | 7,8000 UKRAINE 12/22 REGS | USD | 3.700.000 | 3.000.000 | 3.800.000 | | 86,000000 | 2.521.094,96 | 0,87 |
| US917288BA96 | 7,8750 URUGUAY 03/33 | USD | 504.594 | | | | 137,500000 | 549.710,22 | 0,19 |
| USN54360AD95 | 7,8750 MAJAPAHIT HLD 07/37 REGS | USD | 1.805.000 | | | | 120,500000 | 1.723.269,82 | 0,60 |
| USY68856AB20 | 7,8750 PETRONAS CAP. 02/22 REGS | USD | 2.549.000 | 2.500.000 | 500.000 | | 130,640550 | 2.638.377,07 | 0,91 |
| XS0956935398 | 7,8750 GHANA, REP. 13/23 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 100,000000 | 792.298,86 | 0,27 |
| XS1080330704 | 7,9500 ECUADOR BONDS 14/24 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 104,500000 | 827.952,30 | 0,29 |
| US105756BH29 | 8,0000 BRAZIL 05/18 | USD | 700.000 | 700.000 | | 0,388889 | 110,730000 | 238.823,97 | 0,08 |
| US71654QAU67 | 8,0000 PET. MEX. 09/19 MTN | USD | 200.000 | 200.000 | | | 121,000000 | 191.736,32 | 0,07 |
| US195325BD67 | 8,1250 COLOMBIA 04/24 | USD | 500.000 | | | | 133,500000 | 528.859,49 | 0,18 |
| US105756BB58 | 8,2500 BRAZIL 04/34 | USD | 585.000 | | | | 138,500000 | 641.940,34 | 0,22 |
| USP97475AP55 | 8,2500 VENEZUELA 09/24 REGS | USD | 1.250.000 | 1.000.000 | 3.500.000 | | 60,750000 | 601.651,94 | 0,21 |
| XS0250882478 | 8,2500 LIBANON 06/21 MTN REGS | USD | 1.400.000 | | 1.500.000 | | 115,000000 | 1.275.601,16 | 0,44 |
| XS1056560920 | 8,2500 PAKISTAN 14/24 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | | | 104,750000 | 829.933,05 | 0,29 |
| US040114GL81 | 8,2800 ARGENTINA 2033 DISC | USD | 38.000 | 5.000.000 | 7.500.000 | 1,402038 | 87,250000 | 36.829,67 | 0,01 |
| US715638AQ52 | 8,3750 PERU 04/16 | USD | 250.000 | 250.000 | 1.200.000 | | 110,750000 | 219.367,75 | 0,08 |
| XS0503737461 | 8,3750 BIZ FINANCE 10/15 | USD | 150.000 | | | | 88,454000 | 105.123,00 | 0,04 |
| US52238PAJ84 | 8,5000 LIBANON 05/16 MTN REGS | USD | 1.400.000 | | | | 105,744000 | 1.172.931,90 | 0,41 |
| XS0323760370 | 8,5000 GHANA, REP. 07/17 REGS | USD | 1.000.000 | | | | 105,350000 | 834.686,84 | 0,29 |
| US059891AA97 | 8,6000 PHILIPPINES 97/27 | USD | 510.000 | | | | 137,447000 | 555.385,41 | 0,19 |
| US715638AP79 | 8,7500 PERU 03/33 | USD | 718.000 | | 2.200.000 | | 153,750000 | 874.638,51 | 0,30 |
| XS0501195480 | 8,7500 ARGENTINA 10/17 GLOBALS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | 1.000.000 | | 87,000000 | 689.300,00 | 0,24 |

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

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.10.2014 STK./NOM. | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM STK./NOM. | VERKÄUFE ABGÄNGE | POOL- FAKTOR | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|--|----------------------------------|---------|------------------------------------|--|---------------------|-----------------|------------|-----------------------|-----------------------------------|
| ANLEIHEN US DOLLAR | | | | | | | | | |
| XS0529394701 | 8,7500 BELARUS 10/15 | USD | 850.000 | | | | 102,008000 | 686.976,98 | 0,24 |
| US698299AD63 | 8,8750 PANAMA 97/27 | USD | 2.000.000 | 1.350.000 | 500.000 | | 143,250000 | 2.269.936,22 | 0,79 |
| XS0583616239 | 8,9500 BELARUS 11/18 | USD | 500.000 | | 500.000 | | 106,375000 | 421.403,95 | 0,15 |
| USP3579EAD96 | 9,0400 DOMINIK.REPUBLIK 05/18 | USD | 805.000 | | | 0,765084 | 109,250000 | 533.108,21 | 0,18 |
| XS0373641009 | 9,1250 KAZMUNAYGAS 08/18 | USD | 555.000 | | 500.000 | | 118,062500 | 519.151,35 | 0,18 |
| US698299AK07 | 9,3750 PANAMA 99/29 | USD | 501.000 | | | | 149,500000 | 593.427,88 | 0,21 |
| USP8055QDE90 | 9,3750 ECUADOR BONDS 05/15 REGS | USD | 685.000 | | | | 103,929000 | 564.048,37 | 0,20 |
| USP78954AC19 | 9,7500 PETROLEUM CO T+T 09/19 | USD | 1.500.000 | | | | 125,354000 | 1.489.767,46 | 0,52 |
| USP17625AC16 | 12,7500 VENEZUELA 10/22 REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 | 3.250.000 | | 78,500000 | 621.954,60 | 0,22 |
| USP7807HAM71 | 12,7500 PETROLEOS D VEN. 11/22 | USD | 4.500.000 | 3.500.000 | | | 79,750000 | 2.843.362,52 | 0,99 |
| SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN | | | | | | | | 273.688.925,54 | 94,82 |
| FINANZTERMINKONTRAKTE | | | | | | | | | |
| FTN220141231 | 2YR TREASURY NOTE FUTURE20141231 | USD | -84 | | 84 | | 109,812500 | -49.914,83 | -0,02 |
| FTN520141231 | 5YR TREASURY NOTE FUTURE20141231 | USD | -5 | 53 | 58 | | 119,593750 | -4.085,29 | 0,00 |
| FTN120141219 | 10YR TREASURY NOTE FUTUR20141219 | USD | -83 | | 83 | | 126,625000 | -131.521,61 | -0,05 |
| FCBO20141219 | 30YR US TREASURY BOND FU20141219 | USD | -20 | | 20 | | 141,562500 | -39.119,75 | -0,01 |
| SUMME FINANZTERMINKONTRAKTE ¹ | | | | | | | | -224.641,48 | -0,08 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE US DOLLAR | | | | | | | | | |
| DTG038598 | DTG USD EUR 04.11.14 | USD | -323.500.000 | | | | 1,262182 | -288.728,40 | -0,10 |
| DTG038842 | DTG USD EUR 04.11.14 | USD | -5.500.000 | | | | 1,262182 | -34.858,88 | -0,01 |
| DTG038916 | DTG USD EUR 04.11.14 | USD | 12.000.000 | | | | 1,262182 | 115.252,21 | 0,04 |
| DTG039113 | DTG USD EUR 04.11.14 | USD | -7.500.000 | | | | 1,262182 | -72.556,33 | -0,03 |
| DTG039208 | DTG USD EUR 04.11.14 | USD | -10.000.000 | | | | 1,262182 | -23.709,29 | -0,01 |
| DTG039513 | DTG USD EUR 04.11.14 | USD | -11.000.000 | | | | 1,262182 | -82.879,47 | -0,03 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE SÜDAFRIKANISCHE RAND | | | | | | | | | |
| DTG036721 | DTG ZAR USD 14.11.14 | ZAR | 9.000.000 | | | | 10,896308 | 4.437,54 | 0,00 |
| DTG038669 | DTG ZAR USD 14.11.14 | ZAR | -9.000.000 | | | | 10,896308 | -28.447,10 | -0,01 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE POLNISCHE ZLOTY | | | | | | | | | |
| DTG036954 | DTG PLN USD 14.11.14 | PLN | -8.500.000 | | | | 3,338751 | 107.363,81 | 0,04 |
| DTG039197 | DTG PLN USD 14.11.14 | PLN | 11.300.000 | | | | 3,338751 | -16.406,60 | -0,01 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE UNGARISCHE FORINT | | | | | | | | | |
| DTG036947 | DTG HUF USD 14.11.14 | HUF | -210.000.000 | | | | 244,601685 | 19.983,06 | 0,01 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE TSCHECHISCHE KRONE | | | | | | | | | |
| DTG036945 | DTG CZK USD 14.11.14 | CZK | -36.000.000 | | | | 21,997642 | 72.795,91 | 0,03 |
| DTG039000 | DTG CZK USD 14.11.14 | CZK | 71.000.000 | | | | 21,997642 | -55.168,28 | -0,02 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE INDISCHE RUPIE | | | | | | | | | |
| DTG036659 | NDF INR USD 14.11.14 | INR | -115.000.000 | | | | 61,658765 | -1.896,52 | 0,00 |
| DTG037787 | NDF INR USD 14.11.14 | INR | 225.000.000 | | | | 61,658765 | -22.548,83 | -0,01 |
| DTG038378 | NDF INR USD 14.11.14 | INR | -220.000.000 | | | | 61,658765 | 9.216,30 | 0,00 |
| DTG039224 | NDF INR USD 14.11.14 | INR | 215.000.000 | | | | 61,658765 | -15.625,07 | -0,01 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE MEXIKANISCHE PESO | | | | | | | | | |
| DTG036802 | DTG MXN USD 14.11.14 | MXN | 23.000.000 | | | | 13,437804 | -7.070,97 | 0,00 |
| DTG038672 | DTG MXN USD 14.11.14 | MXN | -12.000.000 | | | | 13,437804 | -1.718,88 | 0,00 |
| DTG038926 | DTG MXN USD 14.11.14 | MXN | -22.000.000 | | | | 13,437804 | -9.067,33 | 0,00 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE RUSSISCHE RUBEL | | | | | | | | | |
| DTG036929 | DTG RUB EUR 14.11.14 | RUB | -31.000.000 | | | | 52,633287 | 35.565,82 | 0,01 |
| DEVISENTERMINGESCHÄFTE TÜRKISCHE LIRA | | | | | | | | | |
| DTG036632 | DTG TRY EUR 14.11.14 | TRY | -2.000.000 | | | | 2,788781 | -36.168,98 | -0,01 |
| DTG037971 | DTG TRY EUR 14.11.14 | TRY | 4.000.000 | | | | 2,788781 | 25.520,34 | 0,01 |
| DTG038194 | DTG TRY EUR 14.11.14 | TRY | -4.000.000 | | | | 2,788781 | -57.456,85 | -0,02 |
| DTG039476 | DTG TRY EUR 14.11.14 | TRY | 4.000.000 | | | | 2,788781 | 27.551,73 | 0,01 |
| DTG037972 | DTG TRY USD 14.11.14 | TRY | 4.000.000 | | | | 2,209370 | -12.422,86 | 0,00 |
| DTG038199 | DTG TRY USD 14.11.14 | TRY | -4.000.000 | | | | 2,209370 | -21.811,19 | -0,01 |
| DTG039481 | DTG TRY USD 14.11.14 | TRY | 4.000.000 | | | | 2,209370 | 21.569,99 | 0,01 |

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

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

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.10.2014 | KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | VERKÄUFE ABGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM | KURS | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---|-----------------------|---------|-----------------------|---|--|---------------|----------------------|-----------------------------------|
| DEISENTERMINGESCHÄFTE RUMÄNISCHE LEU | | | | | | | | |
| DTG036746 | DTG RON USD 14.11.14 | RON | -6.000.000 | | | 3,502259 | 62.624,78 | 0,02 |
| DTG039093 | DTG RON USD 14.11.14 | RON | 11.800.000 | | | 3,502259 | -34.713,94 | -0,01 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE KOLUMBIANISCHE PESO | | | | | | | | |
| DTG036616 | NDF COP USD 14.11.14 | COP | -3.500.000.000 | | | 2.053,261299 | 111.580,64 | 0,04 |
| DTG039539 | NDF COP USD 14.11.14 | COP | 7.200.000.000 | | | 2.053,261299 | -10.691,72 | 0,00 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE CHINESISCHE RENMINBI | | | | | | | | |
| DTG036733 | DTG CNH USD 14.11.14 | CNH | 22.000.000 | | | 6,125078 | 38.350,72 | 0,01 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE CHILENISCHE PESO | | | | | | | | |
| DTG036623 | NDF CLP USD 14.11.14 | CLP | -1.000.000.000 | | | 577,383146 | -807,23 | 0,00 |
| DTG038928 | NDF CLP USD 14.11.14 | CLP | 1.000.000.000 | | | 577,383146 | 25.173,02 | 0,01 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE BRASILIANISCHE REAL | | | | | | | | |
| DTG036590 | NDF BRL USD 14.11.14 | BRL | 2.000.000 | | | 2,415472 | -28.087,37 | -0,01 |
| DTG039545 | NDF BRL USD 14.11.14 | BRL | -4.500.000 | | | 2,415472 | -25.361,32 | -0,01 |
| DTG039561 | NDF BRL USD 14.11.14 | BRL | 4.500.000 | | | 2,415472 | 8.401,94 | 0,00 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE INDONESISCHE RUPIAH | | | | | | | | |
| DTG036658 | NDF IDR USD 14.11.14 | IDR | 23.000.000.000 | | | 12.154,376820 | -35.216,02 | -0,01 |
| DTG038675 | NDF IDR USD 14.11.14 | IDR | 7.000.000.000 | | | 12.154,376820 | 4.164,22 | 0,00 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE MALAYSISCHE RINGGIT | | | | | | | | |
| DTG036639 | NDF MYR EUR 14.11.14 | MYR | 6.000.000 | | | 4,154619 | 47.885,26 | 0,02 |
| DTG037070 | NDF MYR EUR 14.11.14 | MYR | -12.000.000 | | | 4,154619 | -114.618,81 | -0,04 |
| DTG037378 | NDF MYR EUR 14.11.14 | MYR | 11.700.000 | | | 4,154619 | 60.088,87 | 0,02 |
| DTG038230 | NDF MYR EUR 14.11.14 | MYR | -11.600.000 | | | 4,154619 | -21.791,60 | -0,01 |
| DTG036646 | NDF MYR USD 14.11.14 | MYR | 3.000.000 | | | 3,291434 | -19.095,92 | -0,01 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE PERUANISCHE SOL | | | | | | | | |
| DTG036600 | NDF PEN USD 14.11.14 | PEN | -5.200.000 | | | 2,917515 | 43.669,17 | 0,02 |
| DTG039232 | NDF PEN USD 14.11.14 | PEN | 10.400.000 | | | 2,917515 | -8.169,60 | 0,00 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE PHILIPPINISCHE PESO | | | | | | | | |
| DTG036661 | NDF PHP USD 14.11.14 | PHP | -82.000.000 | | | 44,912727 | 42.426,36 | 0,01 |
| DEISENTERMINGESCHÄFTE THAILÄNDISCHE BAHT | | | | | | | | |
| DTG036741 | DTG THB USD 14.11.14 | THB | -84.000.000 | | | 32,590207 | 8.760,20 | 0,00 |
| DTG037015 | DTG THB USD 14.11.14 | THB | -112.000.000 | | | 32,590207 | 8.718,17 | 0,00 |
| DTG037377 | DTG THB USD 14.11.14 | THB | 112.000.000 | | | 32,590207 | -56.377,40 | -0,02 |
| DTG037586 | DTG THB USD 14.11.14 | THB | -119.000.000 | | | 32,590207 | 43.557,69 | 0,02 |
| DTG038673 | DTG THB USD 14.11.14 | THB | 41.000.000 | | | 32,590207 | -1.525,65 | 0,00 |
| DTG039227 | DTG THB USD 14.11.14 | THB | 107.000.000 | | | 32,590207 | -20.449,70 | -0,01 |
| SUMME DEISENTERMINGESCHÄFTE ¹ | | | | | | | -220.790,36 | -0,08 |
| BANKGUTHABEN | | | | | | | | |
| EUR-GUTHABEN | | | | | | | 11.269.797,90 | 3,90 |
| VERBINDLICHKEITEN IN SONSTIGEN EU-WÄHRUNGEN | | | | | | | | |
| HUF | | | | | | | -10,50 | 0,00 |
| GUTHABEN IN NICHT EU-WÄHRUNGEN | | | | | | | | |
| ILS | | | | | | | 0,21 | 0,00 |
| MXN | | | | | | | 825,21 | 0,00 |
| RUB | | | | | | | -286,70 | 0,00 |
| TRY | | | | | | | 9.553,83 | 0,00 |
| USD | | | | | | | 792.204,49 | 0,28 |
| SUMME BANKGUTHABEN | | | | | | | 12.072.084,44 | 4,18 |

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

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

| | KURSWERT IN EUR | %-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN |
|---------------------|--------------------|-----------------------------------|
| ABGRENZUNGEN | | |
| ZINSENANSPRÜCHE | 3.339.561,11 | 1,16 |

SUMME FONDSVERMÖGEN 288.655.139,25 100,00

ERRECHNETER WERT JE ANTEIL

| | | |
|-----------------------------|-----|--------|
| TRANCHE R AUSSCHÜTTEND | EUR | 122,33 |
| TRANCHE S AUSSCHÜTTEND | EUR | 117,07 |
| TRANCHE R THESAURIEREND | EUR | 182,22 |
| TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND | EUR | 204,72 |
| TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND | EUR | 211,88 |

UMLAUFENDE ANTEILE

| | | |
|-----------------------------|-------|-------------|
| TRANCHE R AUSSCHÜTTEND | STÜCK | 701.953,629 |
| TRANCHE S AUSSCHÜTTEND | STÜCK | 153.314,352 |
| TRANCHE R THESAURIEREND | STÜCK | 771.883,958 |
| TRANCHE R VOLLTHESAURIEREND | STÜCK | 197.273,457 |
| TRANCHE I VOLLTHESAURIEREND | STÜCK | 17.901,400 |

IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GESPERRTE WERTPAPIERE (WERTPAPIERLEIHEGESCHÄFTE)

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.10.2014 |
|--------------|---------------------------------|---------|-----------------------|
| US168863BN78 | 2,2500 CHILE 12/22 | USD | 2.000.000 |
| US836205AQ75 | 4,6650 SOUTH AFR. 12/24 | USD | 1.000.000 |
| US77586TAD81 | 4,8750 RUMAENIEN 14/24 MTN REGS | USD | 1.000.000 |
| US857524AB80 | 5,0000 POLEN 11/22 | USD | 1.100.000 |
| XS0767473852 | 5,6250 RUSSIAN FED. 12/42 REGS | USD | 1.000.000 |
| XS0997000251 | 6,0000 KROATIEN 13/24 REGS | USD | 1.000.000 |

DEISENKURSE

VERMÖGENSWERTE IN FREMDER WÄHRUNG WURDEN ZU DEN DEISENKURSEN PER 30.10.2014 IN EUR UMGERECHNET

| WÄHRUNG | EINHEIT | KURS |
|---------------------|-------------|------------|
| UNGARISCHE FORINT | HUF 1 EUR = | 308,600000 |
| ISRAELISCHE SCHEKEL | ILS 1 EUR = | 4,754950 |
| MEXIKANISCHE PESO | MXN 1 EUR = | 16,949450 |
| RUSSISCHE RUBEL | RUB 1 EUR = | 52,445450 |
| TÜRKISCHE LIRA | TRY 1 EUR = | 2,779700 |
| US DOLLAR | USD 1 EUR = | 1,262150 |

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 |
|---------------------------|----------------------------------|---------|------------------|---------------------|
| ANLEIHEN US DOLLAR | | | | |
| US040114GK09 | 2,5000 ARGENTINA 2038 PAR | USD | | 3.000.000 |
| US168863AV04 | 3,8750 CHILE 10/20 | USD | | 2.950.000 |
| USP3699PGE18 | 4,3750 COSTA RICA 13/25 REGS | USD | | 2.000.000 |
| US445545AC05 | 4,7500 HUNGARY 05/15 | USD | | 1.260.000 |
| USP3143NAF17 | 4,7500 CO.NAC.COB.CHILE04/14REGS | USD | | 435.000 |
| USY20721AU39 | 4,8750 INDONESIA 11/21 REGS | USD | 1.400.000 | 3.400.000 |
| US91086QAY44 | 5,1250 MEXICO 10/20 MTN | USD | | 3.150.000 |
| 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 |

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

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | KÄUFE ZUGÄNGE | VERKÄUFE ABGÄNGE |
|---------------------------|----------------------------------|---------|------------------|---------------------|
| ANLEIHEN US DOLLAR | | | | |
| US91086QAW87 | 5,9500 MEXICO 08/19 MTN | USD | | 1.500.000 |
| XS105756BM14 | 6,0000 BRAZIL 06/17 | USD | | 2.475.000 |
| US900123BJ84 | 6,0000 TURKEY 11/41 | USD | | 1.600.000 |
| US77586TAE64 | 6,1250 RUMAENIEN 14/44 MTN REGS | USD | 1.000.000 | 1.000.000 |
| US445545AE60 | 6,3750 HUNGARY 11/21 | USD | | 2.250.000 |
| US731011AR30 | 6,3750 POLEN 09/19 | USD | | 2.350.000 |
| XS0546214007 | 6,3750 KAZAKHST.TEMIR Z.F.10/20 | USD | 2.500.000 | 4.500.000 |
| US718286BF38 | 6,5000 PHILIPPINES 09/20 | USD | | 850.000 |
| US836205AJ33 | 6,5000 SOUTH AFR. 04/14 | USD | | 800.000 |
| US900123BG46 | 6,7500 TURKEY 10/40 | USD | 500.000 | 1.700.000 |
| US91086QAS75 | 6,7500 MEXICO 04/34 MTN | USD | | 2.735.000 |
| US836205AM61 | 6,8750 SOUTH AFR. 09/19 | USD | 380.000 | 1.880.000 |
| 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 |
| US900123AW05 | 7,3750 TURKEY 05/25 | USD | 3.000.000 | 6.570.000 |
| XS0485991417 | 7,3750 LITAUEN 10/20 REGS | USD | | 3.250.000 |
| USY2029SAE47 | 7,4000 SRI LANKA 09/15 REGS | USD | | 800.000 |
| US900123BE97 | 7,5000 TURKEY 09/17 | USD | | 1.500.000 |
| US900123BF62 | 7,5000 TURKEY 09/19 | USD | | 1.000.000 |
| US91086QAN88 | 7,5000 MEXICO 03/33 MTN | USD | | 150.000 |
| USP3143NAJ39 | 7,5000 CO.NAC.COB.CHILE 09/19 | USD | | 500.000 |
| US445545AF36 | 7,6250 HUNGARY 11/41 | USD | | 1.000.000 |
| USP01012AM84 | 7,6250 EL SALVADOR 04/34 REGS | USD | | 1.150.000 |
| 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 |
| US718286BE62 | 8,3750 PHILIPPINES 09/19 | USD | | 1.045.000 |
| US922646BM57 | 8,5000 VENEZUELA 04/14 | USD | | 189.000 |
| USY20721AE96 | 8,5000 INDONESIA 05/35 REGS | USD | | 1.000.000 |
| XS0418193917 | 9,0000 LIBANON 09/17 MTN | USD | | 550.000 |
| XS0433568101 | 9,0000 RSHB CAPITAL 09/14 REGS | USD | | 100.000 |
| USP17625AB33 | 9,2500 VENEZUELA 08/28 REGS | USD | | 750.000 |
| US718286AQ02 | 9,3750 PHILIPPINES 02/17 | USD | | 800.000 |
| US718286AY36 | 9,5000 PHILIPPINES 05/30 | USD | | 1.300.000 |
| XS0459207121 | 9,5000 NJSC NAFTAOGAZ UKR. 09/14 | USD | | 2.200.000 |
| XS0089375249 | 11,0000 RUSSIAN FED. 98/18 REGS | USD | | 1.250.000 |

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

1. Angaben zum Gesamtrisiko (Exposure) (während der Berichtsperiode durchschnittlich verliehener Wertpapierbestand im Verhältnis zum durchschnittlichen Fondsvolumen):

2,77 %

Zum Stichtag 31. Oktober 2014 waren folgende Wertpapiere verliehen:

| ISIN | WERTPAPIERBEZEICHNUNG | WÄHRUNG | BESTAND 31.10.2014 | KURSWERT (inkl. allfälliger Stückzinsen) | |
|--------------|---------------------------------|---------|-----------------------|--|--------------|
| | | | | | 31.10.2014 |
| US168863BN78 | 2,2500 CHILE 12/22 | USD | 2.000.000 | | 1.517.252,31 |
| US836205AQ75 | 4,6650 SOUTH AFR. 12/24 | USD | 1.000.000 | | 833.575,32 |
| US77586TAD81 | 4,8750 RUMAENIEN 14/24 MTN REGS | USD | 1.000.000 | | 863.226,11 |
| US857524AB80 | 5,0000 POLEN 11/22 | USD | 1.100.000 | | 982.760,99 |
| XS0767473852 | 5,6250 RUSSIAN FED. 12/42 REGS | USD | 1.000.000 | | 795.517,57 |
| XS0997000251 | 6,0000 KROATIEN 13/24 REGS | USD | 1.000.000 | | 866.114,70 |

2. Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

3. 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 Wertpapierleihevertrag ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entlehnten Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen (wobei diese nicht für den Kauf von weiteren Vermögenswerten verwendet werden und somit als Einlage bei der Depotbank gehalten werden), Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Anteile an Investmentfonds) werden auf täglicher Basis mit einer Value-at-Risk-Berechnung bewertet. Dabei wird mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 v. H. (Konfidenzintervall) der maximal zu erwartende Verlust der sonstigen Sicherheiten über einen Zeitraum von drei Geschäftstagen berechnet. Der dabei ermittelte Wert zuzüglich eines Zuschlages von 10 v. H. stellt den jeweils anwendbaren Bewertungsabschlag dar, wobei der Bewertungsabschlag jedenfalls 5 v. H. des Wertes der sonstigen Sicherheiten beträgt. Die Anwendung des Bewertungsabschlages führt dazu, dass zusätzliche Sicherheiten im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Rechnungsjahresende setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 74,20 %

Aktien: 25,80 %

Anteile an Investmentfonds: 0,00 %

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

Erträge: 16.669,06 Euro

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

Es wurden im Berichtszeitraum keine Pensionsgeschäfte durchgeführt.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return 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

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

Wien, am 13. Februar 2015

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. (FH) Dieter Aigner


Mag. Michael Höllerer


Mag. Rainer Schnabl

Bestätigungsvermerk

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht zum 31. Oktober 2014 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, über das Rechnungsjahr vom 1. November 2013 bis 31. Oktober 2014 unter Einbeziehung der Buchführung geprüft.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Rechenschaftsbericht, die Verwaltung des Sondervermögens und für die Buchführung

Die gesetzlichen Vertreter der Verwaltungsgesellschaft resp. der Depotbank sind für die Buchführung, die Bewertung des Sondervermögens, die Berechnung von Abzugsteuern, die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet: Gestaltung, Umsetzung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, soweit dieses für die Erfassung und Bewertung des Sondervermögens sowie die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes von Bedeutung ist, damit dieser frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmethoden; die Vornahme von Schätzungen, die unter Berücksichtigung der gegebenen Rahmenbedingungen angemessen erscheinen.

Verantwortung des Bankprüfers und Beschreibung von Art und Umfang der gesetzlichen Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Verantwortung besteht in der Abgabe eines Prüfungsurteils zu diesem Rechenschaftsbericht auf der Grundlage unserer Prüfung.

Wir haben unsere Prüfung gemäß § 49 Abs. 5 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der in Österreich geltenden gesetzlichen Vorschriften und Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern, dass wir die Standesregeln einhalten und die Prüfung so planen und durchführen, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob der Rechenschaftsbericht frei von wesentlichen Fehldarstellungen ist. Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen hinsichtlich der Beträge und sonstigen Angaben im Rechenschaftsbericht. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemäßen Ermessen des Bankprüfers unter Berücksichtigung seiner Einschätzung des Risikos eines Auftretens wesentlicher Fehldarstellungen, sei es auf Grund von beabsichtigten oder unbeabsichtigten Fehlern. Bei der Vornahme der Risikoeinschätzung berücksichtigt der Bankprüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Bewertung des Sondervermögens von Bedeutung ist, um unter Berücksichtigung der Rahmenbedingungen geeignete Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um ein Prüfungsurteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abzugeben. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Bewertungsmethoden und der von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen wesentlichen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtaussage des Rechenschaftsberichts.

Wir sind der Auffassung, dass wir ausreichende und geeignete Prüfungsnachweise erlangt haben, sodass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung darstellt.

Prüfungsurteil

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht zum 31. Oktober 2014 über den Raiffeisen-EmergingMarkets-Rent, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften.

Aussagen zur Beachtung des Investmentfondsgesetzes und der Fondsbestimmungen

Die Prüfung hat sich gemäß § 49 Abs. 5 InvFG auch darauf zu erstrecken, ob das Bundesgesetz über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet wurden. Wir haben unsere Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen so durchgeführt, dass wir uns mit hinreichender Sicherheit ein Urteil darüber bilden können, ob die Vorschriften des Investmentfondsgesetzes und die Fondsbestimmungen im Wesentlichen beachtet wurden. Nach den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen wurden die Vorschriften des Bundesgesetzes über Investmentfonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen beachtet.

Aussagen zum Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres

Die im Rechenschaftsbericht enthaltenen Ausführungen der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft über die Tätigkeiten des abgelaufenen Rechnungsjahres wurden von uns kritisch durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung stehen diese Angaben in Einklang mit den übrigen Ausführungen im Rechenschaftsbericht.

Wien, am 13. Februar 2015

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Rainer Hassler
Wirtschaftsprüfer

ppa Mag. (FH) Rainer Pasching
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichts erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu finden Sie auf unserer Homepage www.rcm.at.

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

Der Investmentfonds ist ein richtlinienkonformes Sondervermögen 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 und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte gemäß InvFG ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert überwiegend (d.h. zu mehr als 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt 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.

Veranlagungen in Vermögenswerten, die auf eine andere Währung als Euro lauten, sind mit insgesamt 30 vH des Fondsvermögens begrenzt. Wird das Währungsrisiko durch Kurssicherungsgeschäfte beseitigt, so können diese Veranlagungen den auf Euro lautenden Veranlagungen zugeordnet werden.

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49 vH** 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 bis zu **10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 30 vH 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 vH des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 25 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR oder in der Währung der jeweiligen Anteilsgattung.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Der Wert der Anteile wird börsentäglich ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.
Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem 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 sowie der noch nicht fälligen Erträgnisscheine und des Erneuerungsscheines auszus zahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Erträgnisverwendung

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Abzug und Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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. Nähere Angaben finden sich im Prospekt.

Erträgnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (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 Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. Jänner des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

Der Anspruch der Anteilhaber auf Herausgabe der Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (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 durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)

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 Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung

- bis zu einer Höhe von **0,75 vH** des Fondsvermögens für die Anteilscheinart „Tranche I“ (Mindestveranlagung EUR 500.000,-) bzw.
- bis zu einer Höhe von **1,50 vH** des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheinarten,

die auf Grund der Monatsendwerte anteilig errechnet 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 Depotbank eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben 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

Nach Artikel 16 der Richtlinie 93/22/EWG (Wertpapierdienstleistungsrichtlinie) muss jeder Mitgliedstaat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte 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 Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

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

http://mifiddatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0¹

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte in der EU:

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. | Kroatien: | Zagreb Stock Exchange |
| 2.3. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.4. | Russland: | Moskau (RTS Stock Exchange), Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.5. | Schweiz: | SWX Swiss-Exchange |
| 2.6. | Serbien: | Belgrad |
| 2.7. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

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

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „view all“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

[Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<http://www.fma.gv.at/de/unternehmen/boerse-wertpapierhandel/boerse.html> - hinunterscrollen - Link „Liste der geregelten Märkte (MiFID Database; ESMA)“ – „view all“]

| | | |
|-------|-------------------------------|---|
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

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

| | | |
|------|----------|--|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | SWX-Swiss Exchange, BX Berne eXchange; Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA: | Over the Counter Market im NASDAQ-System, Over the Counter Market (markets organised by NASD such as Over-the-Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds and Public Direct Participation Programs) Over-the-Counter-Market for Agency Mortgage-Backed Securities |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Schwarzenbergplatz 3
A-1010 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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