

Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2018	9
Anhang	19

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2018 bis 31.07.2018

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
AT0000A1KK81	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (I) A	Ausschüttung	EUR	01.04.2016
AT0000A0PH74	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000A0G272	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWN5	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0FXL8	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R) T	Thesaurierung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWM7	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0MRF8	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2011
AT0000A0FXM6	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWP0	Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,625 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,625 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die 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. Bei im Ausland vertriebenen Anteilen gilt Folgendes: Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % des investierten Betrages) oder ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 4,00 % des verkauften Betrages) oder eine Kombination aus Ausgabeaufschlag und Rücknahmegebühr (insgesamt maximal 4,00 %), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds für den Berichtszeitraum vom 01.02.2018 bis 31.07.2018 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2018 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2018	31.07.2018
Fondsvermögen gesamt in EUR	179.182.092,05	146.106.429,92
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK81) in EUR	125,33	114,44
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1KK81) in EUR	130,34	119,02
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	76,99	71,06
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	79,49	73,37
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	93,51	86,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	97,25	90,21
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	94,41	87,85
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	94,41	87,85
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	117,73	111,55
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	122,44	116,01
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	94,45	89,67
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	94,45	89,67
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	127,87	121,59
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	132,98	126,45
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	122,41	116,07
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	127,31	120,71
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0) in EUR	94,58	89,93
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWP0) in EUR	94,58	89,93

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.01.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2018
AT0000A1KK81 (I) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0PH74 (S) A	170.015,850	2.833,391	-27.376,267	145.472,974
AT0000A0G272 (R) A	111.782,646	3.153,717	-5.919,957	109.016,406
AT0000A1TWN5 (RZ) A	13.529,789	4.351,753	-2.301,641	15.579,901
AT0000A0FXL8 (R) T	1.188.993,535	259.909,950	-453.836,767	995.066,718
AT0000A1TWM7 (RZ) T	19.483,384	9.103,967	-1.293,450	27.293,901
AT0000A0MRF8 (I) VTA	11.466,970	1.072,000	-1.400,437	11.138,533
AT0000A0FXM6 (R) VTA	90.415,541	63.064,545	-66.163,044	87.317,042
AT0000A1TWP0 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.390.905,475

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Emerging Markets hatten in der Berichtsperiode insgesamt ein sehr herausforderndes Umfeld und verzeichneten Verluste. Das 1. Quartal 2018 war von steigenden US-Renditen, einhergehend mit guten US-Wachstumsaussichten nach der Steuerreform, relativ stabile Rohstoffpreise und (vorerst) keine großen Sorgen bezüglich weltweiten Handels. Im Laufe des 2. Quartals jedoch spitzte sich der Handelsstreit zu, die Rhetorik des US-Präsidenten gegenüber insbesondere China verschärfte sich zunehmend und Befürchtungen über aufkommende Handelsbarrieren dominierten das Marktgeschehen. Der Ölpreis tendierte höher, stützte aber nur teilweise. Besonders schwach war in der Berichtsperiode Türkei nach Befürchtungen über fehlender Unabhängigkeit der Zentralbank und bis dato Abwesenheit nachhaltiger Stabilisierungsmaßnahmen seitens des neuen Kabinetts, sowie Verschlechterung der politischen Beziehung zu den USA. Auch brasilianische, indonesische, ungarische und russische Anleihen waren schwächer. In Brasilien wurden Reformhoffnungen vor den Wahlen gedämpft; bzgl. Russland befürchteten die Investoren neue Sanktionen seitens der USA, sodass der Rubel nicht im üblichen Maß vom Ölpreisanstieg profitierte. Auf der anderen Seite war Mexiko der stärkste Markt in Antizipation erfolgreichen Abschlusses eines neuen Handelsabkommens mit den USA und Kanada. Auch Kolumbien und Malaysia konnten als Ölexporteure zulegen.

In der Berichtsperiode waren die positiven Erträge der Investments in Kolumbien, Malaysia, Ungarn, Mexiko, Südafrika nicht ausreichend, um die negative Performance der Türkei, Indonesien, Argentinien, Brasilien, Thailand, Russland und Uruguay zu kompensieren. Die Fondsausrichtung wurde insbesondere ab Mai 2018 deutlich defensiver ausgelegt, mit zunächst dämpfendem Effekt in der negativen Phase, jedoch im Juli 2018 mit Performancekonzession. In der Türkei wurde vor der Wahl auf Stabilisierung der Situation gesetzt, jedoch konnten zwei Zinserhöhungen nicht für Entspannung sorgen; oben genannte Probleme waren Beweggründe für sukzessive Positionsreduktionen. Andererseits wurde das Gewicht Mexikos wg. politischer Befürchtungen zu lange gering gehalten, mit entgangener positiver Performance.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		ARS	1.099.254,07	0,75 %
Anleihen fix		BRL	17.725.674,38	12,13 %
Anleihen fix		CLP	97.180,08	0,07 %
Anleihen fix		COP	5.512.972,02	3,77 %
Anleihen fix		CZK	4.401.179,81	3,01 %
Anleihen fix		HUF	11.839.217,62	8,10 %
Anleihen fix		IDR	11.469.228,64	7,85 %
Anleihen fix		MXN	11.727.894,80	8,03 %
Anleihen fix		PEN	3.946.446,19	2,70 %
Anleihen fix		PHP	473.864,45	0,32 %
Anleihen fix		PLN	17.388.164,22	11,90 %
Anleihen fix		RON	2.815.528,12	1,93 %
Anleihen fix		RSD	1.761.370,20	1,21 %
Anleihen fix		RUB	11.393.226,65	7,80 %
Anleihen fix		THB	11.625.899,36	7,96 %
Anleihen fix		TRY	5.275.688,71	3,61 %
Anleihen fix		ZAR	11.434.493,15	7,83 %
Summe Anleihen fix			129.987.282,47	88,97 %
Summe Wertpapiervermögen			129.987.282,47	88,97 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			-80.869,83	-0,06 %
Summe Derivative Produkte			-80.869,83	-0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			12.971.891,45	8,88 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			849.558,27	0,59 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			13.821.449,72	9,46 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.587.075,22	1,77 %
Summe Abgrenzungen			2.587.075,22	1,77 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-208.507,64	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-208.507,64	-0,14 %
Summe Fondsvermögen			146.106.429,92	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2018

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		ARARGE4502K0	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGTES 15 1/2 10/17/26	ARS	40.000.000	25.000.000			88,022220	1.099.254,07	0,75 %
Anleihen fix		US105756BN96	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 10 1/4 01/10/28	BRL	500.000				108,500000	124.311,13	0,09 %
Anleihen fix		US105756BL31	FED REPUBLIC OF BRAZIL BRAZIL 12 1/2 01/05/22	BRL	1.000.000				116,500000	266.953,86	0,18 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF0N5	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/21	BRL	14.750		10.250		1.023,593200	3.459.630,32	2,37 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF147	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/23	BRL	10.000		10.000		994,674200	2.279.245,65	1,56 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF170	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/25	BRL	25.000	34.000	16.000		968,643200	5.548.992,34	3,80 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF1P8	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/27	BRL	10.000	10.000	15.000		949,784200	2.176.382,49	1,49 %
Anleihen fix		BRSTNCNTF1Q6	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/29	BRL	18.000	15.000			938,309200	3.870.158,59	2,65 %
Anleihen fix		US168863AU21	REPUBLIC OF CHILE CHILE 5 1/2 08/05/20	CLP	70.000.000				103,875000	97.180,08	0,07 %
Anleihen fix		XS0502258444	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 7 3/4 04/14/21	COP	2.000.000.000				105,109310	623.751,49	0,43 %
Anleihen fix		XS0306322065	REPUBLIC OF COLOMBIA COLOM 9 85 06/28/27	COP	2.200.000.000				125,798950	821.183,31	0,56 %
Anleihen fix		COL17CT02385	TITULOS DE TESORERIA B COLTES 10 07/24/24	COP	4.500.000.000		5.000.000.000		118,466500	1.581.788,76	1,08 %
Anleihen fix		COL17CT02864	TITULOS DE TESORERIA B COLTES 7 05/04/22	COP	5.000.000.000				104,053000	1.543.707,54	1,06 %
Anleihen fix		COL17CT03342	TITULOS DE TESORERIA B COLTES 7 3/4 09/18/30	COP	3.000.000.000		8.000.000.000		105,886000	942.540,92	0,65 %
Anleihen fix		CZ0001004600	CZECH REPUBLIC CZGB 0.45 10/25/23	CZK	40.000.000				94,000500	1.467.955,02	1,00 %
Anleihen fix		CZ0001004477	CZECH REPUBLIC CZGB 0.95 05/15/30	CZK	10.000.000				86,077000	336.054,50	0,23 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	25.000.000				92,650500	904.295,50	0,62 %
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	17.000.000	17.000.000			103,301000	685.608,26	0,47 %
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK	25.000.000		10.000.000		103,200500	1.007.266,53	0,69 %
Anleihen fix		HU0000403258	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 09/23/20	HUF	500.000.000	500.000.000			99,746350	1.551.168,67	1,06 %
Anleihen fix		HU0000403266	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 1 3/4 10/26/22	HUF	1.200.000.000	1.200.000.000			98,711850	3.684.194,45	2,52 %
Anleihen fix		HU0000402748	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 5 1/2 06/24/25	HUF	1.000.000.000	1.000.000.000			117,466850	3.653.485,01	2,50 %
Anleihen fix		HU0000402383	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 11/24/23	HUF	800.000.000	1.000.000.000	200.000.000		118,575350	2.950.369,49	2,02 %
Anleihen fix		IDG000010307	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 1/8 05/15/28	IDR	25.000.000.000	40.000.000.000	15.000.000.000		89,375000	1.323.974,26	0,91 %
Anleihen fix		IDG000010406	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 6 5/8 05/15/33	IDR	10.000.000.000		20.000.000.000		87,250000	516.998,06	0,35 %
Anleihen fix		IDG000010000	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 05/15/22	IDR	15.000.000.000		20.000.000.000		98,175000	872.600,88	0,60 %
Anleihen fix		IDG000011602	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 1/4 05/15/36	IDR	20.000.000.000	40.000.000.000	20.000.000.000		100,031000	1.185.463,22	0,81 %
Anleihen fix		IDG000011701	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/4 05/15/31	IDR	40.000.000.000				104,225000	2.470.332,27	1,69 %
Anleihen fix		IDG000012006	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/24	IDR	40.000.000.000		20.000.000.000		102,675000	2.433.594,30	1,67 %
Anleihen fix		IDG000010802	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 03/15/34	IDR	19.000.000.000	29.000.000.000	35.000.000.000		101,375000	1.141.321,36	0,78 %
Anleihen fix		IDG000009507	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 8 3/8 09/15/26	IDR	25.000.000.000				102,941500	1.524.944,29	1,04 %

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool- ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		MX0MGO0000Q0	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 6 1/2 06/09/22	MXN	1.000.000	1.000.000			95,755475	4.407.200,93	3,02 %
Anleihen fix		MX0MGO0000N7	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 6 1/2 06/10/21	MXN	500.000	500.000	900.000		96,689140	2.225.086,70	1,52 %
Anleihen fix		MX0MGO0000D8	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 1/2 06/03/27	MXN	500.000	500.000			98,385755	2.264.130,54	1,55 %
Anleihen fix		MX0MGO0000P2	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 05/29/31	MXN	350.000	350.000			99,638395	1.605.070,10	1,10 %
Anleihen fix		MX0MGO0000R8	MEX BONOS DESARR FIX RT MBONO 7 3/4 11/13/42	MXN	270.000	450.000	180.000		98,689615	1.226.406,53	0,84 %
Anleihen fix		PEP01000C4W4	BONOS DE TESORERIA PERUGB 5.7 08/12/24	PEN	2.000.000				105,083850	548.905,55	0,38 %
Anleihen fix		PEP01000C5D1	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.35 08/12/28	PEN	3.500.000				106,893950	977.131,06	0,67 %
Anleihen fix		PEP01000C4G7	BONOS DE TESORERIA PERUGB 6.95 08/12/31	PEN	2.000.000				111,049600	580.067,64	0,40 %
Anleihen fix		PEP01000CY33	BONOS DE TESORERIA PERUGB 7.84 08/12/20	PEN	1.500.000				109,922000	430.633,22	0,29 %
Anleihen fix		PEP01000C0J9	BONOS DE TESORERIA PERUGB 8.2 08/12/26	PEN	4.500.000				119,945850	1.409.708,72	0,96 %
Anleihen fix		US718286BX44	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 3.9 11/26/22	PHP	10.000.000				94,800000	152.061,37	0,10 %
Anleihen fix		US718286BJ59	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 4.95 01/15/21	PHP	10.000.000				99,622500	159.796,77	0,11 %
Anleihen fix		US718286BM88	REPUBLIC OF PHILIPPINES PHILIP 6 1/4 01/14/36	PHP	10.000.000				101,000000	162.006,31	0,11 %
Anleihen fix		PL0000108916	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 04/25/21	PLN	23.000.000	15.000.000	11.000.000		100,410000	5.407.298,14	3,70 %
Anleihen fix		PL0000107611	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 3/4 04/25/28	PLN	10.000.000	10.000.000			96,370000	2.256.406,65	1,54 %
Anleihen fix		PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	14.000.000	15.500.000	1.500.000		107,110000	3.511.022,14	2,40 %
Anleihen fix		PL0000106126	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 1/4 10/25/20	PLN	13.200.000		3.000.000		107,740000	3.329.863,38	2,28 %
Anleihen fix		PL0000106670	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 10/25/21	PLN	11.000.000		4.500.000		111,960000	2.883.573,91	1,97 %
Anleihen fix		RO1620DBN017	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 2 1/4 02/26/20	RON	9.000.000	10.000.000	11.000.000		97,367000	1.894.381,51	1,30 %
Anleihen fix		RO1227DBN011	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5.8 07/26/27	RON	4.000.000	14.000.000	10.000.000		106,526000	921.146,61	0,63 %
Anleihen fix		RSMFRSD98312	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 02/05/22	RSD	120.000.000				120,029000	1.220.338,64	0,84 %
Anleihen fix		RSMFRSD55551	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 10 03/20/21	RSD	15.000.000				115,784000	147.147,45	0,10 %
Anleihen fix		RSMFRSD38581	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 4 1/2 04/05/20	RSD	31.000.000				101,962000	267.801,48	0,18 %
Anleihen fix		RSMFRSD55940	SERBIA TREASURY BONDS SERBGB 5 7/8 02/08/28	RSD	13.750.000	13.750.000			108,228000	126.082,63	0,09 %
Anleihen fix		RU000A0JWW30	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/2 08/18/21	RUB	170.000.000		30.000.000		100,700000	2.345.092,59	1,61 %
Anleihen fix		RU000A0ZYUB7	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 1/4 05/10/34	RUB	150.000.000	150.000.000			95,300000	1.958.239,30	1,34 %
Anleihen fix		RU000A0ZYCK6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7 12/15/21	RUB	20.000.000	200.000.000	180.000.000		99,115000	271.550,74	0,19 %
Anleihen fix		RU000A0JSMA2	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 7.6 07/20/22	RUB	268.000.000		77.000.000		100,800000	3.700.640,76	2,53 %
Anleihen fix		RU000A0JS3W6	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8.15 02/03/27	RUB	220.000.000		35.000.000		103,450000	3.117.703,26	2,13 %
Anleihen fix		TH0623032C00	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 2 12/17/22	THB	150.000.000	200.000.000	50.000.000		99,414200	3.822.544,92	2,62 %
Anleihen fix		TH0623031C01	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 3.65 12/17/21	THB	120.000.000	220.000.000	100.000.000		105,509300	3.245.524,60	2,22 %
Anleihen fix		TH0623039607	THAILAND GOVERNMENT BOND THAIGB 4 7/8 06/22/29	THB	150.000.000	200.000.000	50.000.000		118,537000	4.557.829,84	3,12 %
Anleihen fix		TRT170221T12	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 10.7 02/17/21	TRY	13.000.000	13.000.000	20.500.000		82,025000	1.864.546,81	1,28 %
Anleihen fix		TRT240227T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 11 02/24/27	TRY	13.000.000	17.000.000	31.000.000		69,625000	1.582.676,89	1,08 %
Anleihen fix		TRT080323T10	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.1 03/08/23	TRY	9.950.000	30.500.000	45.550.000		63,700000	1.108.271,62	0,76 %
Anleihen fix		TRT270923T11	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8.8 09/27/23	TRY	5.000.000	15.000.000	10.000.000		67,375000	589.050,44	0,40 %
Anleihen fix		TRT120122T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 9 1/2 01/12/22	TRY	1.000.000		10.000.000		75,000000	131.142,95	0,09 %
Anleihen fix		ZAG000016320	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 10 1/2 12/21/26 R186	ZAR	50.000.000	52.500.000	137.500.000		111,257070	3.611.410,03	2,47 %
Anleihen fix		ZAG0000107012	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/2 01/31/37 2037	ZAR	55.000.000	68.000.000	133.000.000		92,375715	3.298.372,34	2,26 %
Anleihen fix		ZAG0000107004	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 1/4 03/31/32 2032	ZAR	50.000.000	30.000.000	70.000.000		92,883340	3.014.997,84	2,06 %
Anleihen fix		ZAG0000106972	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 01/31/44 2044	ZAR	25.000.000	40.000.000	110.000.000		93,019755	1.509.712,94	1,03 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										129.987.282,47	88,97 %
Summe Wertpapiervermögen										129.987.282,47	88,97 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte		DTG075336	DTG CZK EUR	CZK	-20.000.000				25,621788	1.470,85	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG076686	DTG CZK EUR	CZK	20.000.000				25,621788	11.455,46	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075386	DTG HUF EUR	HUF	-1.000.000.000				321,524150	36.664,67	0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG076696	DTG HUF EUR	HUF	1.000.000.000				321,524150	67.815,18	0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG075390	DTG MXN USD	MXN	-8.000.000				21,763063	-26.835,28	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG076073	DTG MXN USD	MXN	-6.000.000				21,763063	-19.384,23	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075300	DTG PLN USD	PLN	-1.600.000				4,270489	2.357,06	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075981	DTG PLN USD	PLN	-1.000.000				4,270489	-4.634,39	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG076181	DTG PLN EUR	PLN	23.000.000				4,273253	5.243,74	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG076695	DTG PLN EUR	PLN	-23.000.000				4,273253	-120.158,39	-0,08 %
Devisentermingeschäfte		DTG075397	DTG RON USD	RON	-7.000.000				4,627567	8.977,48	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076898	DTG RON USD	RON	13.500.000				4,627567	40.112,96	0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG075372	DTG RUB USD	RUB	-143.000.000				73,092915	-24.704,32	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG075706	DTG RUB USD	RUB	225.000.000				73,092915	-35.933,32	-0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG075956	DTG RUB USD	RUB	-16.000.000				73,092917	-1.680,24	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075450	DTG THB USD	THB	-75.000.000				39,005722	77.005,94	0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG075959	DTG THB USD	THB	-7.000.000				39,005722	7.303,86	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG076194	DTG THB USD	THB	115.000.000				39,005722	-132.506,62	-0,09 %
Devisentermingeschäfte		DTG076381	DTG THB USD	THB	-110.000.000				39,005722	54.239,94	0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG077565	DTG THB USD	THB	110.000.000				39,005722	-2.066,54	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075349	DTG TRY USD	TRY	-6.000.000				5,742712	63.158,94	0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG075442	DTG TRY EUR	TRY	-4.100.000				5,746428	31.361,16	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG075957	DTG TRY USD	TRY	-1.300.000				5,742712	13.636,17	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075962	DTG TRY EUR	TRY	-5.000.000				5,746428	55.300,98	0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG076690	DTG TRY EUR	TRY	13.000.000				5,746428	-134.767,62	-0,09 %
Devisentermingeschäfte		DTG076698	DTG TRY USD	TRY	8.000.000				5,742712	-69.472,50	-0,05 %
Devisentermingeschäfte		DTG077533	DTG TRY EUR	TRY	-8.000.000				5,746428	12.764,31	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG077547	DTG TRY USD	TRY	-8.000.000				5,742712	8.503,84	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075461	DTG ZAR USD	ZAR	-5.600.000				15,422135	13.583,66	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075975	DTG ZAR USD	ZAR	-3.000.000				15,422135	6.843,25	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075167	NDF BRL EUR	BRL	-4.500.000				4,371230	-4.424,92	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075169	NDF BRL USD	BRL	-1.600.000				4,368403	9.387,45	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076680	NDF BRL EUR	BRL	28.000.000				4,371230	153.649,70	0,11 %
Devisentermingeschäfte		DTG077460	NDF BRL USD	BRL	-1.000.000				4,368403	-1.365,82	-0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075176	NDF CLP EUR	CLP	1.300.000.000				748,535710	1.076,56	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG075178	NDF COP EUR	COP	2.600.000.000				3.374,234112	12.019,10	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075182	NDF COP USD	COP	-6.500.000.000				3.372,051908	23.284,99	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG076277	NDF COP USD	COP	-700.000.000				3.372,051875	462,86	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG076315	NDF COP USD	COP	8.000.000.000				3.372,051894	-19.209,19	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076439	NDF COP USD	COP	-9.700.000.000				3.372,051905	-51.641,40	-0,04 %
Devisentermingeschäfte		DTG077439	NDF COP EUR	COP	-22.000.000.000				3.374,234107	-47.544,29	-0,03 %
Devisentermingeschäfte		DTG077454	NDF COP USD	COP	-2.600.000.000				3.372,051882	1.977,50	0,00 %
Devisentermingeschäfte		DTG077465	NDF COP USD	COP	14.500.000.000				3.372,051900	-10.818,24	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075161	NDF IDR USD	IDR	-32.000.000.000				16.894,735833	33.065,81	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG076607	NDF IDR USD	IDR	-49.000.000.000				16.894,735773	26.879,20	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG077421	NDF IDR USD	IDR	46.000.000.000				16.894,735806	-86.053,80	-0,06 %
Devisentermingeschäfte		DTG075132	NDF INR EUR	INR	130.000.000				80,565631	32.332,85	0,02 %
Devisentermingeschäfte		DTG075155	NDF KZT USD	KZT	620.000.000				406,872929	-67.627,74	-0,05 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ ILB- Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte		DTG076822	NDF KZT USD	KZT	-620.000.000				406,872929	7.976,87	0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075183	NDF PEN EUR	PEN	-3.000.000				3,832947	-20.763,37	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG075187	NDF PHP EUR	PHP	-30.000.000				62,315165	-11.086,35	-0,01 %
Devisentermingeschäfte		DTG076823	NDF UAH USD	UAH	58.000.000				31,397468	-8.103,61	-0,01 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-80.869,83	-0,06 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR					12.971.891,45	8,88 %	
				CZK					-1.064,44	-0,00 %	
				HUF					27.069,81	0,02 %	
				MXN					153,26	0,00 %	
				PLN					16.802,87	0,01 %	
				RON					99.928,69	0,07 %	
				RSD					24.818,59	0,02 %	
				RUB					144.549,42	0,10 %	
				TRY					214.515,68	0,15 %	
				USD					119.904,55	0,08 %	
				ZAR					202.879,84	0,14 %	
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										13.821.449,72	9,46 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.587.075,22	1,77 %
Summe Abgrenzungen										2.587.075,22	1,77 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-208.507,64	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-208.507,64	-0,14 %
Summe Fondsvermögen										146.106.429,92	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1KK81	I Ausschüttung	EUR	114,44	10,000
AT0000A0PH74	S Ausschüttung	EUR	71,06	145.472,974
AT0000A0G272	R Ausschüttung	EUR	86,74	109.016,406
AT0000A1TWN5	RZ Ausschüttung	EUR	87,85	15.579,901
AT0000A0FXL8	R Thesaurierung	EUR	111,55	995.066,718
AT0000A1TWM7	RZ Thesaurierung	EUR	89,67	27.293,901
AT0000A0MRF8	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	121,59	11.138,533
AT0000A0FXM6	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	116,07	87.317,042
AT0000A1TWP0	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	89,93	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 31.07.2018
PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	14.000.000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2018 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Argentinische Pesos	ARS	32,029800
Brasilianische Real	BRL	4,364050
Chilenische Pesos	CLP	748,224300
Kolumbianische Pesos	COP	3.370,230350
Tschechische Kronen	CZK	25,614000
Ungarische Forint	HUF	321,520000
Indonesische Rupien	IDR	16.876,272250
Mexikanische Pesos	MXN	21,727050
Peruanische Neue Sol	PEN	3,828850
Philippinische Peso	PHP	62,343250
Polnische Zloty	PLN	4,270950
Rumänische Lei	RON	4,625800
Serbischer Dinar	RSD	118,028550
Russische Rubel	RUB	72,999250
Thailändische Baht	THB	39,011000
Türkische Lire	TRY	5,718950
Amerikanische Dollar	USD	1,171150
Südafrikanische Rand	ZAR	15,403550

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		ARARGE4502J2	REPUBLIC OF ARGENTINA ARGTES 16 10/17/23	ARS	25.000.000	40.000.000
Anleihen fix		BRSTNCNTF162	NOTA DO TESOURO NACIONAL BNTNF 10 01/01/19	BRL		12.000
Anleihen fix		COL17CT02922	TITULOS DE TESORERIA B COLTES 5 11/21/18	COP		5.000.000.000
Anleihen fix		HU0000403340	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 2 3/4 12/22/26	HUF	150.000.000	150.000.000
Anleihen fix		HU0000402532	HUNGARY GOVERNMENT BOND HGB 6 3/4 10/22/28	HUF	750.000.000	750.000.000
Anleihen fix		IDG000012303	INDONESIA GOVERNMENT INDOGB 7 1/2 05/15/38	IDR	40.000.000.000	40.000.000.000
Anleihen fix		MYBML1600014	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.8 08/17/23	MYR	7.000.000	10.000.000
Anleihen fix		MYBMK1300062	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.889 07/31/20	MYR	5.000.000	18.000.000
Anleihen fix		MYBMO1500010	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 3.955 09/15/25	MYR	3.000.000	18.000.000
Anleihen fix		MYBML1700020	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.059 09/30/24	MYR		15.000.000
Anleihen fix		MYBMO1100019	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.16 07/15/21	MYR		20.000.000
Anleihen fix		MYBMO1400013	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.181 07/15/24	MYR	5.000.000	10.000.000
Anleihen fix		PL0000108510	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 1/2 04/25/20	PLN		12.800.000
Anleihen fix		PL0000109153	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 1 3/4 07/25/21	PLN		4.000.000
Anleihen fix		PL0000108866	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/26	PLN	9.000.000	18.000.000
Anleihen fix		PL0000109427	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 2 1/2 07/25/27	PLN	20.000.000	20.000.000
Anleihen fix		PL0000108197	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 3 1/4 07/25/25	PLN	11.450.000	11.450.000
Anleihen fix		PL0000102646	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 5 3/4 09/23/22	PLN		9.000.000
Anleihen fix		RO1521DBN041	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 03/22/21	RON	3.500.000	7.000.000
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	5.500.000	9.500.000
Anleihen fix		RU000A0JVV48	RUSSIA GOVT BOND - OFZ RFLB 8 1/2 09/17/31	RUB	100.000.000	230.000.000

Berichtszeitraum 01.02.2018 – 31.07.2018

Raiffeisen-EmergingMarkets-LocalBonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		TRT050220T17	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 7.4 02/05/20	TRY		25.000.000	40.500.000
Anleihen fix		TRT120325T12	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 03/12/25	TRY		2.500.000	12.500.000
Anleihen fix		TRT100719T18	TURKEY GOVERNMENT BOND TURKGB 8 1/2 07/10/19	TRY			2.000.000
Anleihen fix		USP80557BV53	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/2 03/15/28	UYU		25.000.000	65.000.000
Anleihen fix		USP96006AE41	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 9 7/8 06/20/22	UYU		20.000.000	60.000.000

¹ Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

2,49 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 3.611.246,87 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,78 %

Zum Stichtag 31.07.2018 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per	Kurswert (inkl. allfälliger
			31.07.2018	Stückzinsen) 31.07.2018
PL0000107264	POLAND GOVERNMENT BOND POLGB 4 10/25/23	PLN	14.000.000	3.611.246,87

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

- Angaben zu den zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten:

Emittent	Kurswert (inkl. allfälliger	Anteil
	Stückzinsen) 31.07.2018	
CRH PLC	166.107,38	4,15 %
RYANAIR HOLDINGS PLC	156.664,17	3,92 %
INTESA SANPAOLO SPA	149.135,66	3,73 %
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	148.086,10	3,70 %
GRIFOLS SA	137.836,16	3,45 %
TOTAL SA	135.944,59	3,40 %
BAIDU INC/CHINA	91.577,32	2,29 %
DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC	89.595,92	2,24 %
CAP GEMINI SA	83.712,02	2,09 %
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	83.004,34	2,07 %
GESAMT	1.241.663,66	31,04 %

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Sichteinlagen, Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Bei Sichteinlagen ist kein Bewertungsabschlag anwendbar und beträgt der auf börsentäglicher Basis festgelegte Wert der Sicherheiten somit 100 v. H. des Wertes der verliehenen Wertpapiere. Die sonstigen Sicherheiten (Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds) werden – ebenfalls auf börsentäglicher 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 auf börsentäglicher Basis im entsprechenden Ausmaß geliefert werden.

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

Sichteinlagen: 0,00 %

Anleihen: 34,78 %

Aktien: 63,46 %

Anteile an Investmentfonds: 1,76 %

Assetklasse	Rating	Anteil
Anleihen	a	18,38 %
Anleihen	aa	5,67 %
Anleihen	aaa	0,81 %
Anleihen	bbb	9,91 %
		34,78 %

Assetklasse	Börse	Anteil
Aktien	anerkannt	63,46 %
Aktien	nicht anerkannt	0,00 %
		63,46 %

Assetklasse	Anteil
Investmentzertifikate	1,76 %
	1.76 %

Assetklasse	Währung	Anteil
Anleihen	CZK	0,33 %
Anleihen	EUR	5,84 %
Anleihen	USD	28,61 %
		34,78 %
Aktien	CAD	2,06 %
Aktien	CZK	1,24 %
Aktien	EUR	44,76 %
Aktien	GBP	2,23 %
Aktien	MXN	0,90 %
Aktien	PLN	1,78 %
Aktien	SEK	0,24 %
Aktien	USD	10,25 %
		63,46 %
Investmentzertifikate	GBP	0,85 %
Investmentzertifikate	USD	0,91 %
		1,76 %

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

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

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

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

Sichteinlagen werden als Einlage auf einem Konto bei einem von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Kreditinstitut gehalten. Die sonstigen Sicherheiten werden auf einem Depot der Verwaltungsgesellschaft bei der Raiffeisen Bank International AG (Depotbank) verwahrt, wobei ebenfalls keine Weiterverwendung erfolgt.

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

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

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

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

Wien, am 13. September 2018

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Rainer Schnabl



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH