

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2022 – 28.02.2023

Hinweis:

Der Bestätigungsvermerk wurde von der KPMG Austria GmbH nur für die unverkürzte deutschsprachige Fassung erteilt.

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik.....	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile.....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung.....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance).....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2023	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos.....	20
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	21
Bestätigungsvermerk.....	24
Steuerliche Behandlung.....	27
Fondsbestimmungen.....	28
Ökologische und/oder soziale Merkmale.....	34
Anhang.....	41

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2022 bis 28.02.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1TB75	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (I) A	Ausschüttung	EUR	15.03.2017
AT0000A1TB42	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	15.03.2017
AT0000A28JD1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2019
AT0000A1TB67	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	15.03.2017
AT0000A1TB34	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	15.03.2017
AT0000A28JC3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	01.08.2019
AT0000A2B6X0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (SZ) T ¹	Thesaurierung	EUR	02.12.2019
AT0000A1TB83	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.03.2017
AT0000A1TB59	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.03.2017
AT0000A2QSE6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2021
AT0000A2QSF3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	01.06.2021

1 Die gegenständliche Tranche SZ ist ausschließlich für Veranlagungen im Zuge der nachhaltigen Vermögensverwaltung der Raiffeisen Bankengruppe vorgesehen.

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 % SZ-Tranche (EUR): 0,650 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.03.2022 bis 28.02.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2021	28.02.2022	28.02.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	52.634.827,56	284.083.205,37	323.806.014,04
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	135,42	126,58	112,12
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	135,42	126,58	112,12
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	129,03	118,80	104,34
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	129,03	118,80	104,34
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	125,71	116,92	103,39
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	125,71	116,92	103,39
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	139,75	131,28	117,32
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	139,75	131,28	117,32
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	133,24	124,03	109,95
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	133,24	124,03	109,95
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	127,17	119,42	106,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	127,17	119,42	106,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	128,09	120,74	108,32
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	128,09	120,74	108,32
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	139,80	132,02	118,38
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	139,80	132,02	118,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	133,81	125,10	111,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	133,81	125,10	111,05
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6) in EUR	-	96,76	86,76
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6) in EUR	-	96,76	86,76
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3) in EUR	-	96,06	85,27
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3) in EUR	-	96,06	85,27

	01.06.2022	01.06.2023
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,4800	1,1200
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,2000	1,0400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,5500	1,0300
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,4201	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,1580	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,3802	0,0000
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,4670	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	1,8826	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,7424	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	1,7147	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	2,0598	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	2,3109	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,9063	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	1,0798	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	0,3290	0,0000

Die Auszahlung der Ausschüttung erfolgt kostenlos bei den Zahlstellen des Fonds. Die Begleichung der Auszahlung wird von den depotführenden Banken vorgenommen.

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2023
AT0000A1TB75 (I) A	25.315,000	867,287	0,000	26.182,287
AT0000A1TB42 (R) A	108.412,791	79.649,438	-83.489,587	104.572,642
AT0000A28JD1 (RZ) A	17.931,369	92.128,125	-5.228,068	104.831,426
AT0000A1TB67 (I) T	393.119,006	473.438,000	-238.565,006	627.992,000
AT0000A1TB34 (R) T	1.163.388,072	142.181,119	-74.925,756	1.230.643,435
AT0000A28JC3 (RZ) T	202.494,115	157.916,089	-13.678,404	346.731,800
AT0000A2B6X0 (SZ) T	16,135	88.755,668	-1.501,521	87.270,282
AT0000A1TB83 (I) VTA	112.473,646	95.330,438	-80.729,336	127.074,748
AT0000A1TB59 (R) VTA	177.261,109	57.396,686	-50.144,209	184.513,586
AT0000A2QSE6 (RZ) VTA	90.724,587	21.722,458	-18.710,000	93.737,045
AT0000A2QSF3 (R) VTI	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.933.559,251

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	126,58
Ausschüttung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 122,43) in Höhe von EUR 1,4800, entspricht 0,012089 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,12
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,012089 x 112,12)	113,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-13,10
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-10,35
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,80
Ausschüttung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 114,81) in Höhe von EUR 1,2000, entspricht 0,010452 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	104,34
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010452 x 104,34)	105,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-13,37
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-11,25
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,92
Ausschüttung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 112,91) in Höhe von EUR 1,5500, entspricht 0,013728 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	103,39
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,013728 x 103,39)	104,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,11
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-10,36
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	131,28
Auszahlung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 128,12) in Höhe von EUR 0,4201, entspricht 0,003279 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	117,32
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003279 x 117,32)	117,70
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-13,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-10,34

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	124,03
Auszahlung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 120,97) in Höhe von EUR 0,1580, entspricht 0,001306 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,95
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001306 x 109,95)	110,09
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-13,94
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-11,24
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	119,42
Auszahlung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 116,55) in Höhe von EUR 0,3802, entspricht 0,003262 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,72
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003262 x 106,72)	107,07
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-12,35
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-10,34
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	132,02
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	118,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-13,64
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-10,33
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	125,10
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	111,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-14,05
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-11,23
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,76
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	86,76
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-10,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-10,33
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	96,06
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	85,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-10,79
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-11,23

Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	120,74
Auszahlung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 117,89) in Höhe von EUR 0,4673, entspricht 0,003964 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,32
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003964 x 108,32)	108,75
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-11,99
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-9,93

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

Die Anteilswertermittlung durch die Depobank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 28.02.2022 (2.291.145,830 Anteile)	284.083.205,37
Ausschüttung am 01.06.2022 (EUR 1,4800 x 25.399,539 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75))	-37.591,32
Ausschüttung am 01.06.2022 (EUR 1,2000 x 108.984,976 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42))	-130.781,97
Ausschüttung am 01.06.2022 (EUR 1,5500 x 17.958,846 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1))	-27.836,21
Auszahlung am 01.06.2022 (EUR 0,4201 x 445.051,006 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67))	-186.965,93
Auszahlung am 01.06.2022 (EUR 0,1580 x 1.200.250,356 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34))	-189.639,56
Auszahlung am 01.06.2022 (EUR 0,3802 x 209.607,665 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3))	-79.692,83
Auszahlung am 01.06.2022 (EUR 0,4673 x 16,135 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0))	-7,54
Ausgabe von Anteilen	140.510.154,07
Rücknahme von Anteilen	-67.706.106,95
Anteiliger Ertragsausgleich	-77.242,91
Fondsergebnis gesamt	-32.351.480,18
Fondsvermögen am 28.02.2023 (2.933.559,251 Anteile)	323.806.014,04

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinserträge	11.604,41
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-2.341,10
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	9.920.569,43
	9.929.832,74
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-4.624.683,22
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-265.481,20
Abschlussprüferkosten	-7.639,99
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-29.119,07
Depotgebühr	-213.816,35
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-22.131,22
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-6.543,39
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-15.799,46
Researchkosten	-185.025,93
	-5.370.239,83
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	4.559.592,91
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	6.766.236,17
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-15.775.561,99
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-9.009.325,82
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.449.732,91

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-28.017.975,62
Veränderung der Dividendenforderungen	38.985,44
	-27.978.990,18

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	77.242,91
	77.242,91
Fondsergebnis gesamt	-32.351.480,18

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 896.832,52 EUR.

Kapitalmarktbericht

2022 war ein außerordentlich herausforderndes Jahr für die Finanzmärkte, in nahezu allen Marktsegmenten und Regionen. Sowohl Aktien- als auch Anleihemärkte waren von hohen Kursschwankungen und kräftigen Kursrückgängen geprägt, von einigen wenigen Ausnahmen abgesehen. Die Aktienmärkte, aber auch die Anleihemärkte auf der ganzen Welt wurden von hoher Inflation, kräftigen Zinserhöhungen und zunehmenden Rezessionsbefürchtungen getroffen. Hinzu kamen die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine sowie der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen. Beginnend im vierten Quartal 2022 erholten sich vor allem in Europa und einigen Schwellenländern die Aktienkurse kräftig und diese Erholungen setzten sich im neuen Jahr fort. Im Zuge dessen notieren etwa viele europäische Aktienindizes inzwischen wieder über den Niveaus oder in der Nähe der Niveaus, die sie vor dem russischen Angriff auf die Ukraine erreicht hatten.

Die Teuerungsraten kletterten 2022 in vielen Ländern auf Werte, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Bei Unternehmensanleihen kamen zum allgemeinen Renditeanstieg noch steigende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen. Auch die Aufschläge für Schwellenländeranleihen weiteten sich stark aus. Ähnliches gilt in nicht ganz so starkem Ausmaß für Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer im Vergleich zu jenen der Euro-Kernländer. In den letzten Monaten holten die Anleihemärkte einen Teil ihrer Kursverluste wieder auf. Die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte 2022 ebenfalls auf eine straffere Geldpolitik um und auf beschleunigte Zinsanhebungen um. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen nicht nur weggefallen, sondern hat sich sogar ins Gegenteil verkehrt.

Rohstoffe waren auch 2022 zunächst stark im Aufwind, vor allem Öl- und Gaspreise. Im weiteren Jahresverlauf gaben viele Rohstoffe aber wieder nach. Obwohl auch die Öl- und Erdgaspreise von ihren zwischenzeitlich erreichten Hochs weit zurückgefallen sind, verzeichneten sie aufs Gesamtjahr betrachtet noch immer ein deutliches Plus. Vergleichsweise wenig Bewegung gab bei den Edelmetallen. Bei den Währungen zeigte sich der US-Dollar 2022 über weite Strecken stark; Euro, Yen und britisches Pfund präsentieren sich im Gegenzug schwach. Im Schlussquartal kam es auch in diesem Bereich zu kräftigen Gegenbewegungen; der Dollar gab deutlich nach. Trotzdem verblieb für 2022 noch immer ein Plus von über 6 % gegenüber dem Euro. Auch im neuen Jahr konnte der US-Dollar bislang etwas zulegen. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Neben kräftigen Zinsschritten nach oben beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich in vielen Teilen der Welt noch immer relativ niedrig, wenn auch längst nicht mehr so extrem wie in den letzten Jahren. Es stellt nach wie vor eine Herausforderung für Renteninvestoren dar. Das gilt vor allem dann, wenn man die Realrenditen betrachtet (Nominalrenditen abzüglich Inflation). Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind zwar inzwischen fast überall weitgehend überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch die eskalierende geopolitische Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt sehr herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Aktienmärkte in den Emerging Markets zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis uneinheitlich. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in Türkei, Mexiko und Ungarn. Kursverluste gab es an den Börsen in Kolumbien, Katar und Südafrika.

Erfreulich entwickelte sich die Börse in der Türkei. Der türkische Aktienmarkt profitierte von einer starken Nachfrage nach Aktien von privaten, lokalen Investoren. Die unkonventionelle Zinspolitik mit sehr niederen Zinsen, im Vergleich zur Inflation im hohen zweistelligen Bereich, führte zu einem Run der lokalen Investoren auf den Aktienmarkt, um ihre Kaufkraft zu schützen.

Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in Kolumbien. Haupttreiber dabei war der schwache kolumbianische Peso, der nach der Wahl von Gustavo Petro zum ersten linken Präsidenten des Landes, im Juni 2022 rund 25 % zum US-Dollar an Wert verloren hat. Verunsichert war der Markt auch von der sich neu abzeichnenden Energiepolitik des Landes.

Beim Wirtschaftswachstum erwarten Volkswirte dieses Jahr aufgrund der Corona Kehrtwende in China eine Wachstumsbeschleunigung in den Emerging Markets. Erwartet wird ein Wachstum von ca. 6 % für Indien und Philippinen, 5 % für China und Indonesien, 4 % für Malaysia, 3 % für Thailand, 2 % für Mexiko und Taiwan und 1 % für Brasilien, Südafrika und Südkorea.

Auf Länderebene hatte der Fonds im Berichtszeitraum die höchsten absoluten Gewichte in China, Taiwan und Indien. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Finanz- und Informationstechnologiewerten investiert. Aufgestockt wurden Konsumwerte in China und Finanzwerte in Brasilien, reduziert wurden Konsumwerte in Indien. Die Anzahl an Unternehmen, die in ihren Geschäftsberichten Kennzahlen zur Nachhaltigkeit liefern, ist im Berichtszeitraum weiter gestiegen. Jene Unternehmen, die derzeit noch keine Daten liefern, versucht das Fondsmanagement durch Engagement vom Mehrwert dieser wichtigen Informationen zu überzeugen.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	16.937.697,68	5,23 %
Aktien		CNY	3.216.689,65	0,99 %
Aktien		CZK	1.441.558,82	0,45 %
Aktien		GBP	1.122.547,80	0,35 %
Aktien		HKD	91.009.838,48	28,11 %
Aktien		IDR	10.079.692,26	3,11 %
Aktien		INR	45.684.346,50	14,11 %
Aktien		KRW	23.625.630,61	7,30 %
Aktien		MXN	7.847.796,63	2,42 %
Aktien		MYR	6.470.406,54	2,00 %
Aktien		PHP	4.169.939,46	1,29 %
Aktien		PLN	1.859.354,02	0,57 %
Aktien		THB	7.435.992,57	2,30 %
Aktien		TWD	44.428.864,33	13,72 %
Aktien		USD	4.501.203,32	1,39 %
Aktien		ZAR	11.484.546,28	3,55 %
Summe Aktien			281.316.104,95	86,88 %
Aktien ADR		USD	29.325.882,19	9,06 %
Summe Aktien ADR			29.325.882,19	9,06 %
Participation notes		USD	13.066.394,54	4,04 %
Summe Participation notes			13.066.394,54	4,04 %
Summe Wertpapiervermögen			323.708.381,68	99,97 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			-7.328.477,98	-2,26 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			7.771.291,58	2,40 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			442.813,60	0,14 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			5.943,25	0,00 %
Dividendenforderungen			177.126,05	0,05 %
Summe Abgrenzungen			183.069,30	0,05 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-528.250,54	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-528.250,54	-0,16 %
Summe Fondsvermögen			323.806.014,04	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2023

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
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL	576.100	590.900	14.800		10,560000	1.104.355,07	0,34 %
Aktien		BRBBDACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	438.367	188.979	20.501		13,170000	1.048.022,40	0,32 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	592.900	154.500	29.000		25,510000	2.745.609,98	0,85 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	296.800	77.500	14.500		25,340000	1.365.266,53	0,42 %
Aktien		BRKLBNCNDAM18	KLABIN SA - UNIT KLBN11	BRL	380.680	67.300	19.600		19,010000	1.313.678,57	0,41 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	280.715	73.200	13.700		54,820000	2.793.518,73	0,86 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	310.888	64.300	15.601		19,200000	1.083.557,90	0,33 %
Aktien		BRNTCOACNOR5	NATURA &CO HOLDING SA NTCO3	BRL	542.500	128.800	26.400		14,970000	1.474.240,98	0,46 %
Aktien		BRVIVTACNOR0	TELEFONICA BRASIL S.A. VIVT3	BRL	138.800	94.500	73.000		39,430000	993.489,27	0,31 %
Aktien		BRWEGEACNOR0	WEG SA WEGE3	BRL	428.200	111.600	20.900		38,800000	3.015.958,25	0,93 %
Aktien		CNE100001FR6	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A 601012	CNY	537.340	316.340			44,200000	3.216.689,65	0,99 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	45.340	11.850	2.620		751,000000	1.441.558,82	0,45 %
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP	813.801	212.830	46.940		1,216000	1.122.547,80	0,35 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	3.052.000	7.540.000	4.488.000		5,720000	2.098.868,06	0,65 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	207.000	93.500	55.000		215,400000	5.360.689,15	1,66 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	11.261.800	3.867.000	3.496.000		4,850000	6.566.805,13	2,03 %
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	1.090.000	391.000	198.000		35,250000	4.619.449,24	1,43 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	899.700	823.500	717.000		43,450000	4.699.937,48	1,45 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	228.100	204.900	106.500		114,500000	3.140.041,24	0,97 %
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC - CL A 9618	HKD	243.750	270.976	27.226		178,000000	5.216.379,82	1,61 %
Aktien		KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 960	HKD	1.057.000	1.084.500	27.500		23,550000	2.992.750,27	0,92 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD	424.500	269.400	149.900		136,200000	6.951.193,56	2,15 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	1.127.500	715.500	174.000		53,500000	7.252.285,83	2,24 %
Aktien		CNE1000029W3	POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H 1658	HKD	7.654.000	3.373.000	406.000		4,810000	4.426.272,16	1,37 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	671.500	275.900	64.100		349,400000	28.208.078,10	8,71 %
Aktien		KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	692.600	654.000	127.500		53,450000	4.450.766,15	1,37 %
Aktien		CNE100000PP1	XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H 2208	HKD	1.305.800	700.800	2.098.600		7,150000	1.122.502,42	0,35 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 968	HKD	3.517.900	1.018.000	200.000		9,230000	3.903.819,87	1,21 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	18.595.790	4.863.400	1.072.800		4,810,000000	5.525.267,83	1,71 %
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR	18.618.500	4.869.400	1.074.100		3,960,000000	4.554.424,43	1,41 %
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR	291.300	60.970	17.150		854,350000	2.833.540,80	0,88 %

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
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	527.110	125.560	30.400		752,900000	4.518.473,23	1,40 %
Aktien		INE016A01026	DABUR INDIA LTD DABUR	INR	319.620	68.310	144.370		526,200000	1.914.864,08	0,59 %
Aktien		INE089A01023	DR. REDDY'S LABORATORIES DRRD	INR	38.860	12.040	6.720		4.421,000000	1.956.034,33	0,60 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	357.450	87.030	83.010		1.083,950000	4.411.412,94	1,36 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	157.220	59.080	25.360		1.592,900000	2.851.343,01	0,88 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	272.460	95.070	26.050		2.592,150000	8.041.110,74	2,48 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	681.000	135.880	71.150		856,400000	6.640.135,35	2,05 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	236.270	57.520	29.720		1.509,300000	4.060.105,46	1,25 %
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR	186.810	38.340	127.420		1.257,400000	2.674.402,31	0,83 %
Aktien		INE003A01024	SIEMENS LTD SIEM	INR	103.340	22.550	28.760		3.201,900000	3.767.292,86	1,16 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	53.134	12.700	4.156		3.331,850000	2.015.631,39	0,62 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	85.430	22.340	4.940		50.600,000000	3.082.007,89	0,95 %
Aktien		KR7051900009	LG H&H 051900	KRW	3.590	1.570	170		673.000,000000	1.722.591,64	0,53 %
Aktien		KR7011070000	LG INNOTEK CO LTD 011070	KRW	7.270	2.250	410		283.500,000000	1.469.468,55	0,45 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	20.710	5.070	1.200		208.000,000000	3.071.257,69	0,95 %
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW	6.600	1.730	380		678.000,000000	3.190.409,66	0,99 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	182.580	47.750	10.530		38.450,000000	5.005.210,76	1,55 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	59.290	15.500	3.420		90.000,000000	3.804.492,94	1,17 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	71.149	18.600	4.090		44.950,000000	2.280.191,48	0,70 %
Aktien		MXP001691213	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L AMXL	MXN	2.522.000	659.600	145.500		18,980000	2.456.699,43	0,76 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	95.150	29.910	5.280		519,970000	2.539.205,29	0,78 %
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	773.600	202.300	44.700		71,830000	2.851.891,91	0,88 %
Aktien		MYL102300000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	1.093.600	286.000	63.000		5,540000	1.276.047,09	0,39 %
Aktien		MYL115500000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	1.275.811	333.700	73.600		8,750000	2.351.217,64	0,73 %
Aktien		MYL129500004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR	1.824.300	530.400	623.900		4,150000	1.594.567,07	0,49 %
Aktien		MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	1.204.900	315.200	69.400		4,920000	1.248.574,74	0,39 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	2.382.920	583.290	139.130		103,000000	4.169.939,46	1,29 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	29.550	7.710	1.710		296,600000	1.859.354,02	0,57 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	400.100	104.700	23.100		199,500000	2.144.438,01	0,66 %
Aktien		TH0221010R10	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR BTS-R	THB	6.496.000	2.037.200	360.600		8,050000	1.404.895,24	0,43 %
Aktien		TH0016010R14	KASIKORN BANK PCL-NVDR KBANK-R	THB	618.800	133.700	36.900		136,500000	2.269.263,89	0,70 %
Aktien		TH0098010R12	SCG PACKAGING PCL-NVDR SCGP-R	THB	1.152.200	184.200	235.600		52,250000	1.617.395,43	0,50 %
Aktien		TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	TWD	180.000	47.000	7.000		278,000000	1.549.118,10	0,48 %
Aktien		TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2882	TWD	1.562.880	489.880	53.000		43,450000	2.102.241,67	0,65 %
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD	278.663	97.888	169.000		225,500000	1.945.329,09	0,60 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	849.700	222.000	29.000		115,500000	3.038.189,29	0,94 %
Aktien		TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS 2324	TWD	2.296.000	597.000	79.000		24,150000	1.716.549,16	0,53 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	3.130.100	917.000	1.108.000		22,750000	2.204.483,43	0,68 %
Aktien		TW0002308004	DELTA ELECTRONICS INC 2308	TWD	352.000	199.000	12.000		286,500000	3.122.011,62	0,96 %
Aktien		TW0002892007	FIRST FINANCIAL HOLDING CO 2892	TWD	3.948.288	1.084.888	134.000		26,800000	3.275.750,71	1,01 %
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD	1.291.320	383.586	44.000		60,000000	2.398.569,76	0,74 %
Aktien		TW0002881C08	FUBON FINANCIAL HOLDING-PREF 2881C	TWD	5.495				59,000000	10.036,61	0,00 %
Aktien		TW0009921007	GIANT MANUFACTURING 9921	TWD	239.179	248.179	9.000		203,500000	1.506.796,79	0,47 %
Aktien		TW0003481008	INNOLUX CORP 3481	TWD	3.208.865	4.984.865	3.146.000		14,700000	1.460.279,56	0,45 %
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	935.000	463.000	32.000		69,500000	2.011.701,97	0,62 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	140.000	171.000	189.000		723,000000	3.133.527,85	0,97 %
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD	268.600	71.000	9.000		267,000000	2.220.161,13	0,69 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	528.000	542.000	1.143.700		511,000000	8.352.607,02	2,58 %
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD	1.092.600	285.000	37.000		67,500000	2.283.138,17	0,71 %
Aktien		TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP 2303	TWD	1.357.000	353.000	47.000		49,950000	2.098.372,40	0,65 %

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
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	37.430	7.600	2.200		127,490000	4.501.203,32	1,39 %
Aktien		ZAE000117321	BIDVEST GROUP LTD BVT	ZAR	100.140	103.230	3.090		235,920000	1.211.446,75	0,37 %
Aktien		ZAE000066304	FIRSTRAND LTD FSR	ZAR	490.620	503.230	12.610		65,230000	1.641.060,56	0,51 %
Aktien		ZAE000081949	INVESTEC LTD INL	ZAR	446.260	461.590	15.330		115,860000	2.651.267,01	0,82 %
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	24.760	12.480	2.700		3.230,000000	4.100.956,34	1,27 %
Aktien		ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LTD SHP	ZAR	90.340	32.560	4.840		224,740000	1.041.100,00	0,32 %
Aktien		ZAE000063863	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD WHL	ZAR	206.570	211.880	5.310		79,180000	838.715,62	0,26 %
Aktien ADR		US62914V1061	NIO INC - ADR NIO	USD	263.300	218.500	39.600		9,330000	2.317.208,89	0,72 %
Aktien ADR		US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	USD	279.000	413.200	171.800		87,300000	22.974.767,72	7,10 %
Aktien ADR		US89677Q1076	TRIP.COM GROUP LTD-ADR TCOM	USD	120.500	122.700	2.200		35,490000	4.033.905,58	1,25 %
Participation notes		XS2568683937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	1.694.270	1.694.270			1,678790	2.682.944,43	0,83 %
Participation notes		XS25686832942	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	274.424	274.424			18,625350	4.821.245,15	1,49 %
Participation notes		XS2490423154	HSBC BANK PLC HSBC 0 06/14/23	USD	335.930	335.930			4,526970	1.434.462,13	0,44 %
Participation notes		XS2512382511	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/22/23	USD	625.480	625.480			2,288440	1.350.161,25	0,42 %
Participation notes		XS2539615547	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/30/23	USD	2.759.000	2.759.000			1,067290	2.777.581,58	0,86 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										323.708.381,68	99,97 %
Summe Wertpapiervermögen										323.708.381,68	99,97 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						-7.328.477,98	-2,26 %
				TWD						7.771.291,57	2,40 %
				USD						0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										442.813,60	0,14 %
Abgrenzungen											
Zinsansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										5.943,25	0,00 %
Dividendenforderungen										177.126,05	0,05 %
Summe Abgrenzungen										183.069,30	0,05 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-528.250,54	-0,16 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-528.250,54	-0,16 %
Summe Fondsvermögen										323.806.014,04	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1TB75	I	Ausschüttung	EUR	112,12	26.182,287
AT0000A1TB42	R	Ausschüttung	EUR	104,34	104.572,642
AT0000A28JD1	RZ	Ausschüttung	EUR	103,39	104.831,426
AT0000A1TB67	I	Thesaurierung	EUR	117,32	627.992,000
AT0000A1TB34	R	Thesaurierung	EUR	109,95	1.230.643,435
AT0000A28JC3	RZ	Thesaurierung	EUR	106,72	346.731,800
AT0000A2B6X0	SZ	Thesaurierung	EUR	108,32	87.270,282
AT0000A1TB83	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	118,38	127.074,748
AT0000A1TB59	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	111,05	184.513,586
AT0000A2QSE6	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	86,76	93.737,045
AT0000A2QSF3	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	85,27	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2023 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	5,508750
Chinesische Yuan	CNY	7,383500
Tschechische Kronen	CZK	23,620500
Britische Pfund	GBP	0,881550
Hongkong Dollar	HKD	8,317550
Indonesische Rupien	IDR	16.188,491250
Indische Rupien	INR	87,830800
Koreanische Won	KRW	1.402,578500
Mexikanische Pesos	MXN	19,484500
Malaysische Ringgit	MYR	4,747900
Philippinische Peso	PHP	58,859550
Polnische Zloty	PLN	4,713750
Thailändische Baht	THB	37,221850
Taiwan Dollar	TWD	32,302250
Amerikanische Dollar	USD	1,060150
Südafrikanische Rand	ZAR	19,501500

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
Aktien		GRS015003007	ALPHA SERVICES AND HOLDINGS ALPHA	EUR	1.353.180	1.353.180
Aktien		KYG2163M1033	CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN 839	HKD	1.355.000	2.872.000
Aktien		KYG2140A1076	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 884	HKD	2.144.480	7.200.480
Aktien		KYG2453A1085	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD 6098	HKD	31.000	537.000
Aktien		MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE LASITEB1	MXN	107.870	107.870
Aktien		PLMOBRK00013	MO-BRUK J MOKRZYCKI LTD MBR	PLN	3.090	29.961
Aktien		TH0003010R12	SIAM CEMENT PCL-NVDR SCC-R	THB	14.800	144.100
Aktien		TRETAVH00018	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS TAVHL	TRY	175.000	175.000
Aktien		TRAYKBNK91N6	YAPI VE KREDI BANKASI YKBNK	TRY	1.500.000	1.500.000
Aktien		TW0003711008	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT 3711	TWD	44.000	536.000
Aktien		TW0002327004	YAGEO CORPORATION 2327	TWD	10.000	118.000
Aktien		ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT APN	ZAR	4.290	108.890
Aktien		ZAE000035861	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD CPI	ZAR	2.760	27.360

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD CLS	ZAR		21.710	106.450
Aktien		ZAE000200457	MR PRICE GROUP LTD MRP	ZAR		80.170	80.170
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR		33.210	402.700
Bezugsrechte		BRRENTD02OR7	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL		1.187	1.187
Bezugsrechte		BRRENTD01OR9	LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT RENT1	BRL		736	736
Participation notes		XS2430973391	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD		158.834	264.714
Participation notes		XS2431968507	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD		352.880	1.694.270
Participation notes		XS2355165197	HSBC BANK PLC HSBC 0 06/14/22	USD		23.230	279.770
Participation notes		XS2379595403	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/22/22	USD		111.110	588.800
Participation notes		XS2402139740	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/30/22	USD		288.900	2.395.970

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	266
Anzahl der Risikoträger	85
fixe Vergütungen	25.112.638,19
variable Vergütungen (Boni)	3.210.149,24
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	28.322.787,43
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.536.933,79
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.400.247,91
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.146.711,92
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	132.831,51
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.216.725,13

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).
Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).
Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 28.11.2022 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 09.08.2022 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.

- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

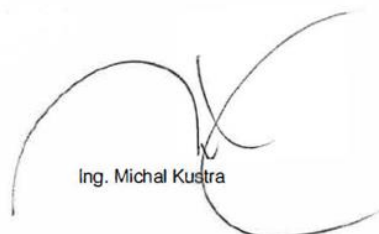
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 16. Mai 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 28. Februar 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien, 17. Mai 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt. Zumindest 51 vH des Fondsvermögens werden in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen veranlagt, deren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Emerging Markets der Regionen Asien, Lateinamerika, Afrika, Europa und Naher und Mittlerer Osten liegt. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen.

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

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 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 49 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 49 vH des Gesamtnettwerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 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.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 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.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. März bis zum 28./29. Februar.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 1. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 1. Juni der gemäß InvFG ermittelte Betrag ausbezahlt, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilinhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. Juni 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.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 1. Juni 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-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 vH des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

- | | | |
|--------|-----------|---|
| 1.2.1. | Luxemburg | Euro MTF Luxemburg |
| 1.2.2. | Schweiz | SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG ² |

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

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

HINWEIS

Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- | | | |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka |
| 2.2. | Montenegro: | Podgorica |
| 2.3. | Russland: | Moskau Exchange |
| 2.4. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | 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 |

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

² Aufgrund des Auslaufens der Börsenäquivalenz für die Schweiz sind die SIX Swiss Exchange AG und die BX Swiss AG bis auf Weiteres unter Punkt 2 "Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR" zu subsumieren.

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

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen 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:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299003FV3YCM9G40M60

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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



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

Der Fonds berücksichtigte im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen sowie soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale. Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 57,5

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

Rechnungsjahr 01.03.2021-28.02.2022 Raiffeisen-ESG-Indikator: 60,5

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

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

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

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien).

Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltete die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR TSM	IT	7,67	Taiwan
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telekommunikationsdienste	7,54	China
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	Nicht Basiskonsumgüter	2,71	China
INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	Finanzen	2,50	Indien
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	Finanzen	2,49	China
INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	Finanzen	2,25	Indien
CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	Nicht Basiskonsumgüter	1,73	China
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	Finanzen	1,69	China
ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	Finanzen	1,67	Indonesien
KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	Finanzen	1,57	Südkorea
BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	Finanzen	1,56	Peru
ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	Telekommunikationsdienste	1,54	Indonesien
KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	Basiskonsumgüter	1,50	Hongkong
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	1,45	Indien
INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	IT	1,42	Indien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.03.2022 - 28.02.2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

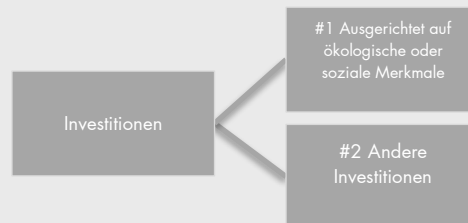
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 99,97 % der Investitionen des gesamten Fondsvermögens auf ökologische oder soziale Merkmale gemäß der Anlagestrategie ausgerichtet (#1, siehe auch Informationen unter „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“). 0,03 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).



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

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	33,74
IT	22,39
Telekommunikationsdienste	16,59
Nicht Basiskonsumgüter	11,17
Basiskonsumgüter	5,60
Bankguthaben / Cash	-0,02
Sonstige / Others	10,53
Gesamt / Total	100,00

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

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

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

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

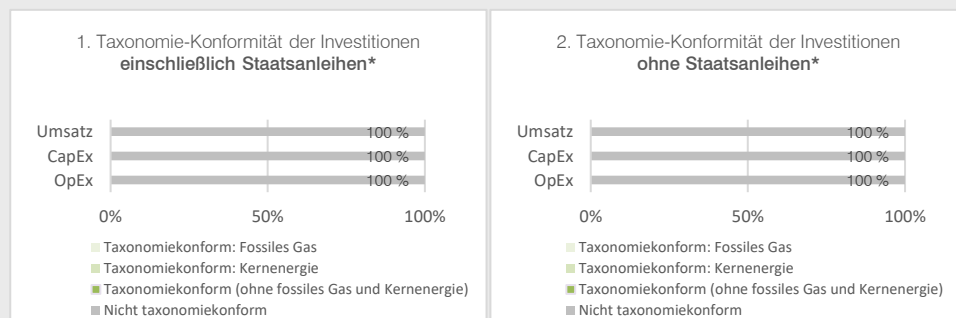
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

– **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.

– **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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




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

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

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

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

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

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

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

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

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen –siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.



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

Bei Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, handelte es sich um Sichteinlagen. Diese unterlagen nicht den Negativkriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



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

Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

Die Umsetzung der Anlagestrategie umfasste verbindliche Negativkriterien, eine umfassende nachhaltigkeitsbezogene Analyse und die Konstruktion der Portfolios unter Berücksichtigung der ESG Bewertung und des ESG Momentums. Dabei wurde besonders hoher Wert auf die Qualität des Unternehmens und des Geschäftsmodells gelegt. Ein hoher Grad an Nachhaltigkeit und fundamentaler Stärke waren ausschlaggebend für eine Veranlagung.

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

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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