

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2024 – 28.02.2025

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails.....	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 28.02.2025	15
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	21
Bestätigungsvermerk	23
Steuerliche Behandlung	25
Fondsbestimmungen	26
Ökologische und/oder soziale Merkmale	32
Anhang	38

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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./29.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wiederanlagungstag	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 Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.03.2024 bis 28.02.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	28.02.2023	29.02.2024	28.02.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	323.806.014,04	282.812.920,86	310.392.059,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	112,12	110,66	134,47
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	112,12	110,66	134,47
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	104,34	101,97	122,66
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	104,34	101,97	122,66
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	103,39	102,05	124,00
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	103,39	102,05	124,00
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	117,32	116,99	143,52
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	117,32	116,99	143,52
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	109,95	108,55	131,84
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	109,95	108,55	131,84
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	106,72	106,42	130,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	106,72	106,42	130,56
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	108,32	108,74	133,99
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	108,32	108,74	133,99
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	118,38	118,04	144,81
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	118,38	118,04	144,81
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	111,05	109,63	133,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	111,05	109,63	133,16
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6) in EUR	86,76	86,52	106,14
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6) in EUR	86,76	86,52	106,14
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3) in EUR	85,27	84,18	102,25
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3) in EUR	85,27	84,18	102,25

	03.06.2024	03.06.2025
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,1100	1,1300
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,0200	1,2300
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,0200	1,2400
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	4,5480
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	2,9961
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	4,1395
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	4,7846
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	4,5873
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	3,0261
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	0,0000	3,3655
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	0,0000	2,3240

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 29.02.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2025
AT0000A1TB75 (I) A	22.016,318	0,000	-17.411,318	4.605,000
AT0000A1TB42 (R) A	88.637,928	3.146,310	-9.336,595	82.447,643
AT0000A28JD1 (RZ) A	95.968,609	4.900,435	-80.925,501	19.943,543
AT0000A1TB67 (I) T	489.961,000	256.066,000	-213.138,000	532.889,000
AT0000A1TB34 (R) T	1.236.530,848	75.800,194	-195.762,056	1.116.568,986
AT0000A28JC3 (RZ) T	248.886,463	27.258,875	-38.920,222	237.225,116
AT0000A2B6X0 (SZ) T	16,135	0,000	0,000	16,135
AT0000A1TB83 (I) VTA	120.300,977	34.459,397	-92.486,417	62.273,957
AT0000A1TB59 (R) VTA	185.742,180	15.797,635	-43.991,511	157.548,304
AT0000A2QSE6 (RZ) VTA	103.287,045	23.090,503	-8.495,000	117.882,548
AT0000A2QSF3 (R) VTI	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.331.410,232

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,66
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 113,16) in Höhe von EUR 1,1100, entspricht 0,009809 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	134,47
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009809 x 134,47)	135,79
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,13
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	22,71
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,97
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 104,00) in Höhe von EUR 1,0200, entspricht 0,009808 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	122,66
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009808 x 122,66)	123,86
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,89
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	21,47
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,05
Ausschüttung am 03.06.2024 (errechneter Wert: EUR 104,36) in Höhe von EUR 1,0200, entspricht 0,009774 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	124,00
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,009774 x 124,00)	125,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,16
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	22,70
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	116,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,52
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	22,68
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,55
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	131,84
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,29
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	21,46

Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	130,56
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	24,14
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	22,68
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,74
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	133,99
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	25,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	23,22
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,04
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	144,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,77
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	22,68
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	109,63
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	133,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	23,53
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	21,46
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	86,52
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	106,14
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,62
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	22,68
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	84,18
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	102,25
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	18,07
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	21,47

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

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

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 29.02.2024 (2.591.357,503 Anteile)		282.812.920,86
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 1,1100 x 22.016,318 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75))		-24.438,11
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 1,0200 x 86.669,178 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42))		-88.402,56
Ausschüttung am 03.06.2024 (EUR 1,0200 x 94.391,693 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1))		-96.279,53
Ausgabe von Anteilen	54.103.917,90	
Rücknahme von Anteilen	-86.265.892,29	
Anteiliger Ertragsausgleich	278.081,27	-31.883.893,12
Fondsergebnis gesamt		59.672.151,81
Fondsvermögen am 28.02.2025 (2.331.410,232 Anteile)		310.392.059,35

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	103.850,22
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	8.263.860,25
	8.367.710,47
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-4.670.462,39
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-278.213,76
Abschlussprüferkosten	-11.280,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-26.150,36
Depotgebühr	-221.991,47
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-22.969,86
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-6.484,45
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-21.403,79
Researchkosten	-177.180,00
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-4.241,42
	-5.440.377,50
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	2.927.332,97
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	17.716.160,08
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-12.127.694,53
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.588.465,55
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	8.515.798,52
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	51.504.150,62
Veränderung der Dividendenforderungen	-69.716,06
	51.434.434,56
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-278.081,27
	-278.081,27
Fondsergebnis gesamt	59.672.151,81

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 883.697,26 EUR.

Kapitalmarktbericht

2024 war ein ausgezeichnetes Aktienjahr und auch ein insgesamt gutes Anleihejahr. Viele Aktienindizes in den USA, Europa und Asien kletterten auf neue Rekordhochs und verzeichneten zweistellige prozentuale Kursgewinne, teilweise deutlich über 20 %. Einmal mehr führten die US-Aktienindizes die Rangliste der entwickelten Märkte an. Ganz vorn dabei in der Wertentwicklung waren aber auch chinesische Aktien, speziell die in Hongkong gehandelten H-Aktien. Letztere beendeten damit eine mehrjährige Phase kräftig fallender Kurse. Performance-Schlusslicht war 2024 die Region Lateinamerika. Im Jänner und Februar setzten sich die Kursanstiege auf den meisten Aktienmärkten fort, angeführt vor allem von Aktienbörsen in Europa und China (Hongkong), die nach den ersten beiden Monaten bereits zweistellige prozentuale Zugewinne aufweisen.

Zinssenkungen der US-Notenbank wurden in den letzten Quartalen von den Märkten wiederholt ein- und ausgepreist, was zu erheblichen Kursschwankungen nicht nur bei Aktien, sondern auch bei Anleihen führte. In den ersten beiden Monaten des neuen Jahres präsentierten sich nahezu alle Segmente der Anleihemärkte freundlich, angeführt von Unternehmensanleihen sowie Anleihen aus Schwellenländern. Diese Marktsegmente hatten auch schon im Vorjahr besonders gut abgeschnitten.

Bei den Rohstoffen waren Edelmetalle im vergangenen Jahr der große Gewinner, vor allem dank weiter anziehender Goldnotierungen. Der Goldpreis stieg sogar stärker an als die allermeisten Aktienindizes. Der positive Trend beim Goldpreis setzte sich auch im neuen Jahr bislang fort. Industriemetalle und Energierohstoffe gaben 2024 per Saldo leicht nach (in US-Dollar), legten, in Euro gerechnet, aber leicht zu. Der Grund für diese Performancedifferenz liegt im weiterhin starken US-Dollar, der 2024 gegenüber dem Euro um rund 6,5 % aufwertete. In den ersten beiden Monaten des neuen Jahres verzeichneten sowohl Industriemetalle als auch Energieträger ein deutliches Plus.

Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind inzwischen überwunden. Doch die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten werden neuerlich erschüttert durch eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte, die zum Teil auch wichtige Durchgangspunkte für Handelsrouten betreffen. Dies könnte dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern. Zusätzliche Unwägbarkeiten drohen zudem von der Wirtschafts- und Handelspolitik der neuen Trump-Administration in den USA. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch 2025 erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Aktienmärkte in den Emerging Markets zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis größtenteils freundlich. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in China, Taiwan und Südafrika. Kursverluste gab es an den Börsen in Indonesien, Brasilien und Mexiko.

Erfreulich entwickelte sich die Börse in China. Regierungsinitiativen zur Ankurbelung der Wirtschaft und eine Lockerung der Geldpolitik führte zu einem erhöhten Vertrauen lokaler und internationaler Investoren und einer freundlichen Marktstimmung. Positiv aufgenommen wurden außerdem die erhöhten Aktienrückkäufe chinesischer Unternehmen und ein Treffen von Präsident Xi Jinping mit Chinas Tech-Elite.

Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in Indonesien. Politische Unsicherheiten, steigenden Inflation und schwache Rohstoffpreise belasteten die indonesische Wirtschaft und führten zu Gewinnrückgängen bei den größeren börsennotierten Unternehmen. Weiters kam es bei wichtigen Infrastrukturprojekten zu Verzögerungen aufgrund regulatorischer Unsicherheiten.

Beim Wirtschaftswachstum erwarten Volkswirte dieses Jahr eine leichte Wachstumsabschwächung in den Emerging Markets gegenüber dem Jahr 2024. Erwartet wird ein Wachstum von ca. 7 % für Indien, 6 % für Philippinen, 5 % für Indonesien und Malaysia, 4 % für China und Polen, 3 % für Saudi-Arabien, Taiwan und Thailand, 2 % für Brasilien und Südafrika, sowie 1 % für Mexiko 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 Technologiefirmen in China und Taiwan sowie Gesundheitswerte in China, reduziert wurden Konsum- und Industrietitel 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 Fonds- vermögen
Aktien		BRL	12.060.102,63	3,89 %
Aktien		CNY	8.430.426,52	2,72 %
Aktien		CZK	1.523.425,03	0,49 %
Aktien		EUR	1.870.940,20	0,60 %
Aktien		HKD	91.945.222,47	29,62 %
Aktien		IDR	4.159.065,92	1,34 %
Aktien		INR	42.118.656,64	13,57 %
Aktien		KRW	27.475.143,78	8,85 %
Aktien		MXN	4.411.831,54	1,42 %
Aktien		MYR	7.659.864,37	2,47 %
Aktien		PHP	3.278.028,30	1,06 %
Aktien		PLN	2.058.424,09	0,66 %
Aktien		THB	3.167.492,09	1,02 %
Aktien		TWD	60.394.807,31	19,46 %
Aktien		USD	2.954.011,04	0,95 %
Aktien		ZAR	8.046.689,08	2,59 %
Summe Aktien			281.554.131,01	90,70 %
Aktien ADR		USD	3.276.707,00	1,06 %
Summe Aktien ADR			3.276.707,00	1,06 %
Participation notes		USD	22.502.445,05	7,25 %
Summe Participation notes			22.502.445,05	7,25 %
Summe Wertpapiervermögen			307.333.283,08	99,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			3.261.074,62	1,05 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			3.261.074,63	1,05 %
Abgrenzungen				

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			11.471,46	0,00 %
Dividendenforderungen			264.982,85	0,09 %
Summe Abgrenzungen			276.454,31	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-478.752,67	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-478.752,67	-0,15 %
Summe Fondsvermögen			310.392.059,35	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2025

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird. Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben. Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRB3SAACNOR6	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO B3SA3	BRL	563.800		53.500		10,700000	993.815,69	0,32 %
Aktien		BRBBDACACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	380.000	16.333	29.700		11,470000	718.032,35	0,23 %
Aktien		BREQLTACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	550.830	43.789	64.100		30,330000	2.752.244,39	0,89 %
Aktien		BREQLTROSOR6	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	1.888	1.888			30,000000	9.330,83	0,00 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	239.900		26.400		32,740000	1.293.915,52	0,42 %
Aktien		BRKLBNCAMDAM18	KLABIN SA - UNIT KLBIN1	BRL	292.400	33.768	103.048		20,560000	990.370,00	0,32 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	394.790	35.890	29.200		11,280000	733.621,82	0,24 %
Aktien		BRNTCOACNOR5	NATURA & CO HOLDING SA NTCO3	BRL	412.000	50.100	271.800		13,430000	911.528,45	0,29 %
Aktien		BRVIVTACNOR0	TELEFONICA BRASIL S.A. VIVT3	BRL	110.000		21.900		50,230000	910.233,60	0,29 %
Aktien		BRWEGEACNOR0	WEG SA WEGE3	BRL	341.000		65.700		48,900000	2.747.009,98	0,89 %
Aktien		CNE100002G76	BANK OF JIANGSU CO LTD-A 600919	CNY	2.051.300	2.051.300			9,180000	2.487.031,76	0,80 %
Aktien		CNE100003NZ9	CHONGQING RURAL COMMERCIAL - A 601077	CNY	1.460.400	1.460.400			5,610000	1.082.042,09	0,35 %
Aktien		CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A 300750	CNY	49.100	49.100			270,000000	1.750.873,32	0,56 %
Aktien		CNE1000031P3	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A 601138	CNY	389.900	690.000	810.100		21,960000	1.130.824,06	0,36 %
Aktien		CNE100000ML7	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A 002371	CNY	18.500	18.500			460,420000	1.124.955,59	0,36 %
Aktien		CNE100003G67	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A 300760	CNY	25.300	25.300			255,790000	854.699,70	0,28 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	23.270		29.530		1.050,000000	977.457,29	0,31 %
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK	97.622		7.830		139,800000	545.967,74	0,18 %
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A EUROB	EUR	389.060		218.700		2,500000	972.650,00	0,31 %
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	104.210		108.640		8,620000	898.290,20	0,29 %
Aktien		KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD	843.500	149.000	161.400		135,700000	14.137.948,28	4,55 %
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	5.686.000	1.437.000	2.197.000		4,430000	3.111.229,41	1,00 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	109.000	14.500	80.500		398,600000	5.366.427,25	1,73 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	5.912.800	1.804.000	3.368.000		6,700000	4.893.160,33	1,58 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	609.200	232.500	256.500		46,550000	3.502.684,61	1,13 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	468.500	230.000	210.500		27,000000	1.562.409,29	0,50 %
Aktien		KYG2122G1064	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY 1209	HKD	502.800	198.400	129.600		33,850000	2.102.206,60	0,68 %
Aktien		CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H 3618	HKD	1.060.000	1.060.000			4,930000	645.467,29	0,21 %
Aktien		CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H 6690	HKD	460.800	643.000	182.200		26,100000	1.485.506,07	0,48 %
Aktien		KYG549581067	HANSON PHARMACEUTICAL GROUP 3692	HKD	406.000	426.000	20.000		19,220000	963.830,96	0,31 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD	23.100	23.100			365,000000	1.041.420,92	0,34 %
Aktien		KYG5074S1012	JD LOGISTICS INC 2618	HKD	936.400	967.500	31.100		14,620000	1.690.947,92	0,54 %
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A 9618	HKD	191.150	42.050	61.650		167,200000	3.947.589,90	1,27 %
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	1.306.000	474.000	936.000		12,320000	1.987.354,48	0,64 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD	267.000	15.300	111.200		172,800000	5.698.708,65	1,84 %
Aktien		CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD-H 9633	HKD	478.400	710.000	781.200		36,300000	2.144.960,26	0,69 %

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		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	667.000	432.000	390.000		48,150000	3.966.829,91	1,28 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	321.600	35.000	50.100		495,400000	19.678.568,21	6,34 %
Aktien		KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD 9961	HKD	62.400	3.200	16.700		454,000000	3.499.144,66	1,13 %
Aktien		CNE1000004L9	WEICHAI POWER CO LTD-H 2338	HKD	789.000	558.000	710.000		15,940000	1.553.412,42	0,50 %
Aktien		KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	448.500	470.500	22.000		23,650000	1.310.131,98	0,42 %
Aktien		KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	HKD	1.167.200	63.000	390.000		53,100000	7.655.283,07	2,47 %
Aktien		ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT BBCA	IDR	2.383.000	2.500.000	117.000		8,550,000000	1.189.455,98	0,38 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	8.653.590		8.033.900		3,650,000000	1.843.942,59	0,59 %
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR	7.870.200		974.100		2,450,000000	1.125.667,35	0,36 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	411.410		128.590		1,650,400000	7.477.763,98	2,41 %
Aktien		INE216A01030	BRITANNIA INDUSTRIES LTD BRIT	INR	40.570	10.000	3.720		4,782,800000	2.136.952,77	0,69 %
Aktien		INE059A01026	CIPLA LTD CIPLA	INR	96.830		10.170		1,441,150000	1.536.833,48	0,50 %
Aktien		INE089A01031	DR. REDDY'S LABORATORIES DRRD	INR	253.240	259.850	6.610		1,125,550000	3.139.097,40	1,01 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	276.470		29.040		1,629,200000	4.960.553,16	1,60 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	156.000	156.000			1,700,700000	2.921.864,05	0,94 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	521.740	100.000	49.470		1,222,450000	7.024.136,35	2,26 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	178.200		37.560		1,764,300000	3.462.484,42	1,12 %
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR	115.920		8.770		2,726,550000	3.480.803,71	1,12 %
Aktien		INE003A01024	SIEMENS LTD SIEM	INR	37.270		2.810		4,686,650000	1.923.665,73	0,62 %
Aktien		INE044A01036	SUN PHARMACEUTICAL INDUS SUNP	INR	129.490	42.800	11.310		1,647,500000	2.349.467,00	0,76 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	42.856		4.500		3,612,550000	1.705.034,59	0,55 %
Aktien		KR7021240007	COWAY CO LTD 021240	KRW	31.150		2.920		83,200,000000	1.725.040,80	0,56 %
Aktien		KR7012330007	HYUNDAI MOBIS CO LTD 012330	KRW	9.540	10.000	460		260,500,000000	1.654.146,98	0,53 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	54.000		21.940		80,800,000000	2.904.177,23	0,94 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	14.650	7.200	7.900		219,000,000000	2.135.500,78	0,69 %
Aktien		KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD 207940	KRW	2.400	2.400			1,159,000,000000	1.851.452,92	0,60 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	212.580		14.220		56,300,000000	7.966.155,74	2,57 %
Aktien		KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	KRW	88.970		8.370		46,800,000000	2.771.452,49	0,89 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	57.360		5.390		47,500,000000	1.813.513,31	0,58 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	22.570		43.620		199,200,000000	2.992.532,59	0,96 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	44.329		18.920		56,300,000000	1.661.170,94	0,54 %
Aktien		MX01AM050019	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B AMXB	MXN	1.326.000		1.006.100		14,830000	923.477,69	0,30 %
Aktien		MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B GRUMAB	MXN	58.000	58.000			356,680000	971.512,70	0,31 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	48.730		39.260		543,710000	1.244.243,73	0,40 %
Aktien		MX01WA0000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	487.300		228.100		55,610000	1.272.597,42	0,41 %
Aktien		MYL10230O0000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	1.580.500	500.000	588.700		8,220000	2.807.167,17	0,90 %
Aktien		MYL1155O00000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	1.094.811	900.000	232.100		10,660000	2.521.728,43	0,81 %
Aktien		MYL4863O00006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	1.568.000		194.000		6,880000	2.330.968,77	0,75 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	1.508.416		186.720		131,000000	3.278.028,30	1,06 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	49.420		4.630		173,250000	2.058.424,09	0,66 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	255.800		124.400		282,000000	2.043.197,54	0,66 %
Aktien		TH0168010R13	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR BH-R	THB	206.200	216.300	10.100		192,500000	1.124.294,55	0,36 %
Aktien		TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORP 2345	TWD	70.000	70.000			673,000000	1.378.789,59	0,44 %
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD	100.000	100.000			406,000000	1.188.258,48	0,38 %
Aktien		TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	TWD	458.000	380.000	93.000		682,000000	9.141.863,72	2,95 %
Aktien		TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2882	TWD	2.145.000	2.250.000	105.000		68,400000	4.294.061,78	1,38 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	689.000	500.000	917.000		128,000000	2.581.154,98	0,83 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	1.812.100	800.000	1.774.000		40,750000	2.161.198,53	0,70 %
Aktien		TW0002892007	FIRST FINANCIAL HOLDING CO 2892	TWD	2.599.858	91.102	745.000		27,650000	2.103.922,09	0,68 %
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD	696.365	34.779	84.000		92,300000	1.881.150,43	0,61 %

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		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	253.000	1.250.000	997.000		107,000000	792.299,15	0,26 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	130.000	137.000	105.000		1.515,000000	5.764.224,35	1,86 %
Aktien		TW0002382009	QUANTA COMPUTER INC 2382	TWD	296.000	250.000	347.000		250,500000	2.170.122,91	0,70 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	885.000	110.000	481.000		1.040,000000	26.937.761,30	8,68 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	16.930		5.400		181,690000	2.954.011,04	0,95 %
Aktien		ZAE000255915	ABSA GROUP LTD ABG	ZAR	57.100	57.100			189,970000	563.578,87	0,18 %
Aktien		ZAE000216537	BID CORP LTD BID	ZAR	35.540	12.000	2.910		461,410000	851.996,86	0,27 %
Aktien		ZAE000035861	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD CPI	ZAR	9.140	11.500	2.360		3.115,030000	1.479.251,43	0,48 %
Aktien		ZAE000022331	DISCOVERY LTD DSY	ZAR	117.305	118.265	960		209,800000	1.278.661,46	0,41 %
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR	101.600	101.600			117,280000	619.086,36	0,20 %
Aktien		ZAE000325783	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	11.292	6.600	3.650		4.605,220000	2.701.810,10	0,87 %
Aktien		ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD NED	ZAR	38.040	64.000	102.960		279,450000	552.304,00	0,18 %
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD	56.500		1.900		60,390000	3.276.707,00	1,06 %
Participation notes		XS2976285937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/30/26	USD	307.580	307.580			3,413360	1.008.240,92	0,32 %
Participation notes		XS2971953281	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/30/26	USD	207.474	207.474			26,610500	5.302.013,71	1,71 %
Participation notes		XS2788383581	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/25	USD	827.637	847.497	19.860		3,304510	2.626.461,87	0,85 %
Participation notes		XS2800579679	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/25	USD	424.184	424.184			12,197600	4.968.814,71	1,60 %
Participation notes		XS2819822904	HSBC BANK PLC HSBC 0 05/30/25	USD	205.030	205.030			4,554810	896.833,47	0,29 %
Participation notes		XS2859743481	HSBC BANK PLC HSBC 0 07/31/25	USD	469.400	469.400			5,990230	2.700.291,91	0,87 %
Participation notes		XS2889363748	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/28/25	USD	407.168	407.168			3,121510	1.220.569,46	0,39 %
Participation notes		XS2903271646	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/25	USD	328.030	328.030			4,634260	1.459.883,13	0,47 %
Participation notes		XS2918557922	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/31/25	USD	307.040	307.040			7,865830	2.319.335,87	0,75 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										307.333.283,08	99,01 %
Summe Wertpapiervermögen										307.333.283,06	99,01 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						3.261.074,62	1,05 %
				USD						0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										3.261.074,63	1,05 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										11.471,46	0,00 %
Dividendenforderungen										264.982,85	0,09 %
Summe Abgrenzungen										276.454,31	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-478.752,67	-0,15 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-478.752,67	-0,15 %
Summe Fondsvermögen										310.392.059,35	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1TB75	I	Ausschüttung	EUR	134,47	4.605,000
AT0000A1TB42	R	Ausschüttung	EUR	122,66	82.447,643
AT0000A28JD1	RZ	Ausschüttung	EUR	124,00	19.943,543
AT0000A1TB67	I	Thesaurierung	EUR	143,52	532.889,000
AT0000A1TB34	R	Thesaurierung	EUR	131,84	1.116.568,986
AT0000A28JC3	RZ	Thesaurierung	EUR	130,56	237.225,116
AT0000A2B6X0	SZ	Thesaurierung	EUR	133,99	16,135
AT0000A1TB83	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	144,81	62.273,957
AT0000A1TB59	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	133,16	157.548,304
AT0000A2QSE6	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	106,14	117.882,548
AT0000A2QSF3	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	102,25	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2025 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)	
Brasilianische Real	BRL	6,070200
Chinesische Yuan	CNY	7,571650
Tschechische Kronen	CZK	24,997000
Hongkong Dollar	HKD	8,096150
Indonesische Rupien	IDR	17.129,385500
Indische Rupien	INR	90,801350
Koreanische Won	KRW	1.502,387650
Mexikanische Pesos	MXN	21,294050
Malaysische Ringgit	MYR	4,628050
Philippinische Peso	PHP	60,280900
Polnische Zloty	PLN	4,159500
Thailändische Baht	THB	35,305250
Taiwan Dollar	TWD	34,167650
Amerikanische Dollar	USD	1,041300
Südafrikanische Rand	ZAR	19,247150

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		BREQTLR03OR1	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	8.132	8.132
Aktien		BREQTLR04OR9	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	35.657	35.657
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	1.088	299.167
Aktien		CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H 1288	HKD	5.110.000	5.110.000
Aktien		KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A 9888	HKD	66.950	265.150
Aktien		HK0000311099	CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC 3320	HKD	1.277.500	1.277.500
Aktien		CNE100002375	FLAT GLASS GROUP CO LTD-H 6865	HKD	432.000	432.000
Aktien		KYG5074A1004	JD HEALTH INTERNATIONAL INC 6618	HKD	235.200	235.200
Aktien		KYG5479M1050	LI AUTO INC-CLASS A 2015	HKD	6.000	147.300
Aktien		KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD 960	HKD	561.500	561.500
Aktien		KYG6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901	HKD	40.600	292.000
Aktien		CNE1000029W3	POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H 1658	HKD	162.000	4.009.000
Aktien		CNE1000004X4	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H 3898	HKD	436.000	436.000
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR		153.410
Aktien		INE089A01023	DR. REDDY'S LABORATORIES DRRD	INR		55.970

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		INE030A01027	HINDUSTAN UNILEVER LTD HUVR	INR		50.000	50.000
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR			527.850
Aktien		INE280A01028	TITAN CO LTD TTAN	INR			34.520
Aktien		KR7011070000	LG INNOTEK CO LTD 011070	KRW		5.300	13.060
Aktien		MYL1295O0004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR			1.637.100
Aktien		LU2237380790	ALLEGRO.EU SA ALE	PLN			154.557
Aktien		TH0168A10Z01	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL BH	THB			222.200
Aktien		TH0737010Y08	CP ALL PCL CPALL	THB		970.000	970.000
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB		970.000	970.000
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY		517.600	517.600
Aktien		TRATSKBW91N0	TURKIYE SINAI KALKINMA BANK TSKB	TRY			3.982.740
Aktien		TW0003711008	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT 3711	TWD		730.000	730.000
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD			8.473
Aktien		TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS 2324	TWD		1.200.000	1.200.000
Aktien		TW0003035002	FARADAY TECHNOLOGY CORP 3035	TWD			344.000
Aktien		TW0002881C08	FUBON FINANCIAL HOLDING-PREF 2881C	TWD			5.495
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD		150.000	463.600
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD			1.954.600
Aktien		TW0003231007	WISTRON CORP 3231	TWD		500.000	500.000
Aktien		ZAE000117321	BIDVEST GROUP LTD BVT	ZAR			46.010
Aktien		ZAE000066304	FIRSTRAND LTD FSR	ZAR		172.600	172.600
Aktien		ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD SBK	ZAR			221.750
Aktien		ZAE000132577	VODACOM GROUP LTD VOD	ZAR		108.400	108.400
Aktien ADR		US4824971042	KE HOLDINGS INC-ADR BEKE	USD		4.800	119.400
Aktien ADR		US88034P1093	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR TME	USD		6.600	162.900
Aktien ADR		US92763W1036	VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR VIPS	USD		3.700	91.900
Bezugsrechte		BREQTLD04OR9	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL1	BRL		35.657	35.657
Bezugsrechte		BREQTLD03OR1	EQUATORIAL ENERGIA SA-RIGHTS EQTL1	BRL		8.132	8.132
Bezugsrechte		BREQTLD05OR6	EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS EQTL1	BRL		1.888	1.888
Bezugsrechte		BRRENTD05OR0	LOCALIZA RENT A CAR SA RENT1	BRL			1.088
Participation notes		XS2747607021	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/25	USD		49.970	280.994
Participation notes		XS2747608342	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/25	USD			315.340
Participation notes		XS2604196415	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD			420.684
Participation notes		XS2629464368	HSBC BANK PLC HSBC 0 05/31/24	USD			210.200
Participation notes		XS2642668151	HSBC BANK PLC HSBC 0 07/31/24	USD		343.980	343.980
Participation notes		XS2659340645	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/30/24	USD			417.438
Participation notes		XS2696820351	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/24	USD			226.040
Participation notes		XS2706349821	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/31/24	USD			314.790

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 2023 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	281
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	27.084.610,23
variable Vergütungen (Boni)	2.689.523,10
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	29.774.133,33
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.332.891,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.301.015,53
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.783.571,36
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	230.294,55
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	14.647.773,33

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).
- Die 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, Positionsgrading).
- Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).
- Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von 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 29.11.2024 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 18.10.2024 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.

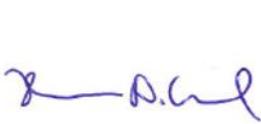
Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

- 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 22. Mai 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Hannes Cizek


Mag. (FR) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

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 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 28. Februar 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutender 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
22. Mai 2025

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds Raiffeisen-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 Marke“ 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 Gesamtnettowerts 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 Ausgabe-
kosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteil-
scheinen 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 auszuführen.

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 Thesaurierungsanteil-
scheine 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 Ermes-
sen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber
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 unterschrei-
ten.

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 auszuführen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungs-
gleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesell-
schaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depoführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungs-
zeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer
unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung
von der Kapitalertragsteuer vorliegen.



Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen 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 depoführenden 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 depoführenden 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 depoführenden 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.

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.



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

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 checked="" 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 ___% 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.

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 so- genannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmens-branchen.

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 65,04

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

Rechnungsjahr 1.3.2023-29.02.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 63,50

Rechnungsjahr 1.3.2022-28.02.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 57,5

Rechnungsjahr 1.3.2021-28.02.2022: 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.

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, 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 Unternehmensführung) und OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; Arbeitsunfälle	✓	✓
	Geschlechtergerechtigkeit		✓
	Kontroversielle Waffen	✓	✓



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.03.2024 – 28.02.2025

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	IT	9,21	Taiwan
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telekommunikationsdienste	5,19	China
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	IT	3,34	Südkorea
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	Nicht Basiskonsumgüter	2,92	China
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	2,52	Indien
INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	Finanzen	2,21	Indien
TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	IT	2,06	Taiwan
KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	Nicht Basiskonsumgüter	1,79	China
INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	IT	1,74	Indien
KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	IT	1,59	Südkorea
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	Finanzen	1,43	China
KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	IT	1,39	China
TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	IT	1,34	Taiwan
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	Finanzen	1,33	Südkorea
TW0002382009	QUANTA COMPUTER INC 2382	IT	1,31	Taiwan



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

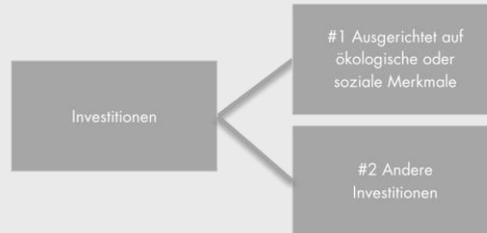
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 99,01 % 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?“). 0,99 % des gesamten Fondsvermögens wurden als „andere Investitionen“ ausgewiesen (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

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



#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.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Finanzen	30,45
IT	26,79
Nicht Basiskonsumgüter	14,31
Telekommunikationsdienste	13,40
Gesundheitswesen	4,23
Industrie	3,52
Sonstige / Others	7,30
Gesamt / Total	100,00

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.

● **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.

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.

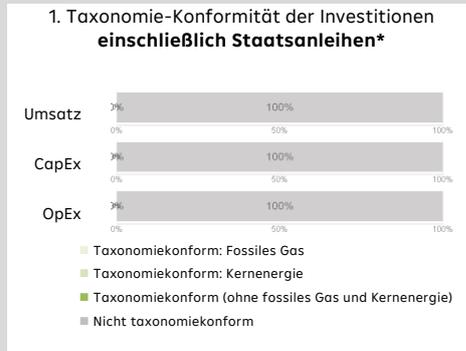
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

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

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.

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



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 Limit-systems.

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.