

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.03.2025 - 28.02.2026

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 27.02.2026	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	22
Bestätigungsvermerk.....	24
Steuerliche Behandlung.....	26
Fondsbestimmungen	27
Ökologische und/oder soziale Merkmale	33
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2025 bis 28.02.2026

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
AT0000A3Q879	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (RD) A	Ausschüttung	EUR	01.12.2025
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
AT0000A3Q887	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien (RD) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.12.2025
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- / Wieder- veranlagungstag	01.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 % SZ-Tranche (EUR): 0,650 % RD-Tranche (EUR): 2,000 %
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 01.03.2025 bis 28.02.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 27.02.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	29.02.2024	28.02.2025	28.02.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	282.812.920,86	310.392.059,35	491.750.174,48
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	110,66	134,47	171,24
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	110,66	134,47	171,24
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	101,97	122,66	154,40
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	101,97	122,66	154,40
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	102,05	124,00	157,64
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	102,05	124,00	157,64
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RD) (AT0000A3Q879) in EUR	-	-	117,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RD) (AT0000A3Q879) in EUR	-	-	123,42
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	116,99	143,52	184,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	116,99	143,52	184,38
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	108,55	131,84	167,72
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	108,55	131,84	167,72
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	106,42	130,56	167,73
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	106,42	130,56	167,73
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	108,74	133,99	173,00
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	108,74	133,99	173,00
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	118,04	144,81	186,03
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	118,04	144,81	186,03
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	109,63	133,16	169,40
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	109,63	133,16	169,40
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6) in EUR	86,52	106,14	136,41
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6) in EUR	86,52	106,14	136,41
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RD) (AT0000A3Q887) in EUR	-	-	117,54
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RD) (AT0000A3Q887) in EUR	-	-	123,42
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3) in EUR	84,18	102,25	130,08
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3) in EUR	84,18	102,25	130,08

	03.06.2025	01.06.2026
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,1300	1,5000
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	1,2300	1,5400
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	1,2400	1,5800
Ausschüttung / Anteil (RD) (A) EUR	-	1,1800
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,8717
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,0000	1,1073
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	0,0000	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	4,5480	11,0512
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	2,9961	9,5310
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	4,1395	9,7432
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	4,7846	11,7949
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	4,5873	12,0298
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	3,0261	9,6265
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	3,3655	8,8244
Wiederveranlagung / Anteil (RD) (VTA) EUR	-	2,9880
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	2,3240	7,3910

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

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 28.02.2026
AT0000A1TB75 (I) A	4.605,000	0,000	0,000	4.605,000
AT0000A1TB42 (R) A	82.447,643	10.821,529	-10.892,288	82.376,884
AT0000A28JD1 (RZ) A	19.943,543	4.811,525	-3.742,129	21.012,939
AT0000A3Q879 (RD) A	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A1TB67 (I) T	532.889,000	328.563,273	-301.717,000	559.735,273
AT0000A1TB34 (R) T	1.116.568,986	124.452,195	-128.213,187	1.112.807,994
AT0000A28JC3 (RZ) T	237.225,116	230.866,238	-40.290,982	427.800,372
AT0000A2B6X0 (SZ) T	16,135	444,375	-444,375	16,135
AT0000A1TB83 (I) VTA	62.273,957	416.759,000	-28.085,665	450.947,292
AT0000A1TB59 (R) VTA	157.548,304	29.409,361	-24.350,771	162.606,894
AT0000A2QSE6 (RZ) VTA	117.882,548	8.896,930	-113.049,587	13.729,891
AT0000A3Q887 (RD) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A2QSF3 (R) VTI	10,000	0,000	0,000	10,000
Gesamt umlaufende Anteile				2.835.668,674

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	134,47
Ausschüttung am 02.06.2025 (errechneter Wert: EUR 126,32) in Höhe von EUR 1,1300, entspricht 0,008946 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	171,24
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,008946 x 171,24)	172,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	38,30
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	28,48
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	122,66
Ausschüttung am 02.06.2025 (errechneter Wert: EUR 114,74) in Höhe von EUR 1,2300, entspricht 0,010720 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	154,40
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010720 x 154,40)	156,06
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	33,40
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	27,23
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	124,00
Ausschüttung am 02.06.2025 (errechneter Wert: EUR 116,29) in Höhe von EUR 1,2400, entspricht 0,010663 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	157,64
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010663 x 157,64)	159,32
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	35,32
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	28,48
Ausschüttungsanteile (RD) (AT0000A3Q879)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.12.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	117,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,54
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.12.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	17,54
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	143,52
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	184,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	40,86
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	28,47

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	131,84
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	167,72
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	35,88
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	27,21
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	130,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	167,73
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	37,17
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	28,47
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,99
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	173,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	39,01
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	29,11
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	144,81
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	186,03
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	41,22
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	28,46
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,16
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	169,40
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	36,24
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	27,22
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A2QSE6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	106,14
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	136,41
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	30,27
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	28,52

Vollthesaurierungsanteile (RD) (AT0000A3Q887)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.12.2025) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	117,54
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,54
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.12.2025) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	17,54
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2QSF3)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,25
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	130,08
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	27,83
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	27,22

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

Die Anteilswernermittlung durch die Depotbank erfolgt getrennt je Anteilscheinklasse. Die Jahresperformancewerte der einzelnen Anteilscheinklassen können voneinander abweichen.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), 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 28.02.2025 (2.331.410,232 Anteile)	310.392.059,35
Ausschüttung am 02.06.2025 (EUR 1,1300 x 4.605,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75))	-5.203,65
Ausschüttung am 02.06.2025 (EUR 1,2300 x 88.461,012 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42))	-108.807,04
Ausschüttung am 02.06.2025 (EUR 1,2400 x 19.277,247 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1))	-23.903,79
Ausgabe von Anteilen	167.722.532,92
Rücknahme von Anteilen	-91.410.703,68
Anteiliger Ertragsausgleich	-1.758.088,01
Fondsergebnis gesamt	106.942.288,38
Fondsvermögen am 28.02.2026 (2.835.668,674 Anteile)	491.750.174,48

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	77.687,10
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-3.386,02
Dividenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	8.049.992,82
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	35,45
	8.124.329,35
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-5.492.645,26
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-338.358,33
Abschlussprüferkosten	-12.264,01
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-19.649,58
Depotgebühr	-269.643,47
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-21.874,26
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-14.007,00
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-23.313,57
Researchkosten	-158.682,03
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-15.375,85
	-6.365.813,36
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	1.758.515,99
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	38.420.617,54
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-11.915.493,34
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	26.505.124,20
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	28.263.640,19

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	76.756.330,31
Veränderung der Dividendenforderungen	164.229,87
	76.920.560,18

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	1.758.088,01
	1.758.088,01

Fondsergebnis gesamt	106.942.288,38
-----------------------------	-----------------------

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 1.474.179,52 EUR.

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich als ein erneut sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex (einschließlich Dividenden). Ganz vorn dabei in der Rangliste waren aber auch lateinamerikanische Aktienmärkte. Erstmals seit langem schnitten die Aktienmärkte der Schwellenländer deutlich besser ab als jene der Industrienationen. Diese Trends setzte sich auch im neuen Jahr fort. Innerhalb der entwickelten Aktienmärkte scheint sich dabei ein gewisser Favoritenwechsel zu vollziehen: Die Technologiebranche und die sehr großen Aktientitel geben aktuell nicht mehr den Takt vor. Stattdessen führen andere Branchen und kleinere und mittlere Unternehmen die Liste der Kursgewinner an.

Das wiederholte Ein- und Auspreisen von Zinssenkungen der US-Notenbank sowie sprunghafte Entscheidungen und widersprüchlichen Ankündigungen der neuen US-Administration sorgten 2025 für Kursschwankungen auch auf den Anleihenmärkten. Diese präsentierten sich insgesamt dennoch sehr viel ruhiger als in den Vorjahren. Die meisten Anleihemarktsegmente erzielten Wertzuwächse in ihren jeweiligen lokalen Währungen, vor allem dank der Zinserträge. Kurzlaufende Anleihen schnitten dabei meist besser ab als langlaufende. Ganz vorn in der Performance-Rangliste lagen Schwellenländeranleihen in Hartwährung. Bei Dollar-Anleihen stand für Euro-basierte Investor:innen allerdings ein Minus zu Buche, weil diese durch den stark gefallen US-Dollar (rund 12 % schwächer gegenüber dem Euro) in Euro nun deutlich weniger wert sind. In ihrer Heimatwährung US-Dollar gerechnet waren US-Anleihen 2025 hingegen solide im Plus und das sogar deutlich stärker als ihre Pendanten in der Eurozone. Im neuen Jahr präsentierten sich die meisten Rentenmärkte mit leichten Wertzuwächsen, abermals angeführt von Schwellenländeranleihen.

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold sehr stark, und es übertrumpfte dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). 2026 legten die Rohstoffe auf breiter Front weiter zu, neuerlich angeführt von den Edelmetallen. Energieträger holten zu Jahresbeginn 2026 einen Teil der Verluste von 2025 wieder auf. Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 gegenüber dem Dollar starke Zugewinne und in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund wertete der Euro auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung. Im neuen Jahr gab es bei den Währungen bislang vergleichsweise wenig Bewegung.

Nach den weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte (speziell im Mittleren Osten) sowie durch die Zollpolitik der USA neuerlich belastet. Dies könnte weitere dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasante Fortschritte im Bereich künstlicher Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle umkrempeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen 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 Südkorea, Peru und Südafrika. Kursverluste gab es an den Börsen in Saudi-Arabien und Indonesien.

Erfreulich entwickelte sich die Börse in Südkorea, getragen von der Erholung der globalen Halbleiterindustrie und soliden Exporten. Besonders Technologiewerte profitierten von der steigenden Nachfrage im Bereich künstlicher Intelligenz. Unterstützend wirkten zudem stabile Unternehmensgewinne, ein schwächerer Won, Erwartungen geldpolitischer Lockerungen und das von der Regierung initiierte „Value Up“-Programm, das auf eine Steigerung der Kapitalmarktbeurteilung und stärkere Aktionärsorientierung abzielt.

Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in Indonesien. Politische Unsicherheiten, anhaltend hohe Inflation und eine restriktive Geldpolitik der Zentralbank belasteten die indonesische Wirtschaft und führte zu Gewinnrückgängen bei den größeren börsennotierten Unternehmen. Generell zeigte sich das Wirtschaftswachstum auf der schwächeren Seite gegenüber den Analystenerwartungen.

Beim Wirtschaftswachstum erwarten Volkswirte dieses Jahr eine leichte Wachstumsabschwächung in den Emerging Markets gegenüber dem Jahr 2025. Erwartet wird ein Wachstum von ca. 7 % für Indien, 5 % für Indonesien und Philippinen, zwischen 4 % und 5 % für China und Malaysia, 3 % für Taiwan und Tschechien und ca. 2 % für Brasilien, Mexiko, Südafrika, Südkorea und Thailand.

Auf Länderebene hatte der Fonds im Berichtszeitraum die höchsten absoluten Gewichte in China, Taiwan und Südkorea. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Informationstechnologie- und Finanzwerten investiert. Aufgestockt wurden Technologiefirmen in Südkorea und Taiwan, sowie Finanzwerte in Südafrika, reduziert wurden Automobilaktien in China und Industriewerte in Indien.

Die Anzahl an Unternehmen, die in ihren Geschäftsberichten Kennzahlen zur Nachhaltigkeit liefern, ist im Berichtszeitraum weiter gestiegen. Jene Unternehmen, die derzeit noch keine Daten liefern, versucht das Fondsmanagement durch Engagement vom Mehrwert dieser wichtigen Informationen zu überzeugen.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	20.032.525,50	4,07 %
Aktien		CNY	16.456.555,34	3,35 %
Aktien		CZK	1.456.868,50	0,30 %
Aktien		EUR	3.885.493,80	0,79 %
Aktien		HKD	89.410.764,98	18,17 %
Aktien		IDR	4.403.415,98	0,90 %
Aktien		INR	57.540.887,05	11,70 %
Aktien		KRW	111.333.399,89	22,64 %
Aktien		MXN	6.279.566,30	1,28 %
Aktien		MYR	9.077.474,32	1,85 %
Aktien		PHP	2.979.374,09	0,61 %
Aktien		PLN	3.466.601,47	0,70 %
Aktien		THB	5.175.137,54	1,05 %
Aktien		TWD	115.022.449,60	23,39 %
Aktien		USD	5.848.921,81	1,19 %
Aktien		ZAR	16.008.509,12	3,26 %
Summe Aktien			468.377.945,29	95,25 %
Aktien ADR		USD	1.182.533,37	0,24 %
Summe Aktien ADR			1.182.533,37	0,24 %
Participation notes		USD	20.177.468,37	4,10 %
Summe Participation notes			20.177.468,37	4,10 %
Summe Wertpapiervermögen			489.737.947,03	99,59 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.272.675,79	0,46 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.272.675,80	0,46 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			7.213,01	0,00 %
Dividendenforderungen			443.547,76	0,09 %
Summe Abgrenzungen			450.760,77	0,09 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-711.209,12	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-711.209,12	-0,14 %
Summe Fondsvermögen			491.750.174,48	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 27.02.2026

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	965.900	415.900	13.800		17,950000	2.857.974,94	0,58 %
Aktien		BRBBDCACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	571.200	199.300	8.100		20,980000	1.975.401,96	0,40 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL SA - ORD EQTL3	BRL	560.418	83.388	73.800		42,900000	3.963.064,73	0,81 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	358.027	123.227	5.100		47,670000	2.813.339,36	0,57 %
Aktien		BRKLBNCADAM18	KLABIN SA - UNIT KLBN11	BRL	351.732	68.532	9.200		20,810000	1.206.551,21	0,25 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	465.590	126.100	55.300		16,050000	1.231.800,79	0,25 %
Aktien		BRVIVTACNOR0	TELEFONICA BRASIL S.A. VIVT3	BRL	200.660	254.500	163.841		42,820000	1.416.345,70	0,29 %
Aktien		BRWEGEACNOR0	WEG SA WEGE3	BRL	561.200	271.400	51.200		49,380000	4.568.046,81	0,93 %
Aktien		CNE100002G76	BANK OF JIANGSU CO LTD-A 600919	CNY	1.219.300	191.600	1.023.600		10,450000	1.578.875,73	0,32 %
Aktien		CNE1000041R8	CAMBRICON TECHNOLOGIES-A 688256	CNY	10.440	10.440			1168,800000	1.512.034,80	0,31 %
Aktien		CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A 300750	CNY	50.400	20.800	19.500		346,000000	2.160.865,42	0,44 %
Aktien		CNE1000015L5	LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A 002600	CNY	654.500	654.500			15,530000	1.259.511,65	0,26 %
Aktien		CNE100003MN7	MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A 688008	CNY	65.450	65.450			165,120000	1.339.153,67	0,27 %
Aktien		CNE100000ML7	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A 002371	CNY	57.740	39.240			488,880000	3.497.841,56	0,71 %
Aktien		CNE000001KM8	SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A 002028	CNY	115.000	115.000			227,320000	3.239.340,28	0,66 %
Aktien		CNE1000018M7	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A 300274	CNY	34.800	34.800			145,650000	628.074,00	0,13 %
Aktien		CNE100001CY9	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A 300308	CNY	17.500	17.500			572,220000	1.240.858,23	0,25 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	30.240	7.750	780		1.168,000000	1.456.868,50	0,30 %
Aktien		GRS830003000	ALPHA BANK SA ALPHA	EUR	507.790	507.790			3,750000	1.904.212,50	0,39 %
Aktien		GRS829003003	EUROBANK SA EUROB	EUR	505.300	512.390	7.090		3,921000	1.981.281,30	0,40 %
Aktien		KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD	1.127.200	312.500	28.800		143,000000	17.463.094,37	3,55 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	1.720.000	1.744.000	24.000		5,560000	1.036.066,00	0,21 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	128.000	277.000	258.000		94,950000	1.316.706,93	0,27 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	8.370.800	3.401.000	943.000		8,000000	7.255.062,13	1,48 %
Aktien		CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 2628	HKD	1.061.000	1.086.000	25.000		31,380000	3.607.052,86	0,73 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	750.200	292.000	151.000		48,960000	3.979.263,08	0,81 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	609.500	156.500	15.500		31,880000	2.105.116,84	0,43 %
Aktien		KYG2122G1064	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY 1209	HKD	653.000	167.200	17.000		48,260000	3.414.166,39	0,69 %
Aktien		CNE100000114	CMOC GROUP LTD-H 3993	HKD	1.893.000	1.893.000			23,940000	4.909.745,08	1,00 %
Aktien		CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H 6690	HKD	800.200	360.000	20.600		26,460000	2.293.889,91	0,47 %
Aktien		KYG549581067	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 3692	HKD	430.000	230.000	206.000		34,200000	1.593.230,99	0,32 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD	39.500	17.500	1.100		415,400000	1.777.656,20	0,36 %
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A 9618	HKD	109.700	24.850	106.300		104,000000	1.236.016,16	0,25 %
Aktien		KYG532631028	KUAISHOU TECHNOLOGY 1024	HKD	175.300	342.400	167.100		63,600000	1.207.878,40	0,24 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD	173.200	133.800	227.600		80,450000	1.509.586,90	0,31 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		KYG6427A1022	NETEASE INC 9999	HKD	87.500	88.700	1.200		175,000000	1.658.938,50	0,34 %
Aktien		CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD-H 9633	HKD	544.800	275.200	208.800		46,780000	2.761.095,96	0,56 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	780.000	297.000	184.000		67,850000	5.733.616,46	1,16 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	354.900	115.900	82.600		512,000000	19.686.120,71	4,00 %
Aktien		CNE1000004L9	WEICHAH POWER CO LTD-H 2338	HKD	584.000	714.000	919.000		33,340000	2.109.417,90	0,43 %
Aktien		KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	263.000	640.000	825.500		38,280000	1.090.716,44	0,22 %
Aktien		KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	HKD	437.200	338.800	1.068.800		35,180000	1.666.326,77	0,34 %
Aktien		ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT BBKA	IDR	3.566.400	1.263.400	80.000		7,300,000000	1.316.987,54	0,27 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	11.239.290	2.876.400	290.700		3,950,000000	2.245.767,16	0,46 %
Aktien		ID1000166903	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT GOTO	IDR	276.975.300	284.140.200	7.164.900		60,000000	840.661,28	0,17 %
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR	192.050	192.050			1,395,500000	2.498.530,75	0,51 %
Aktien		INE296A01032	BAJAJ FINANCE LTD BAF	INR	321.310	329.250	7.940		1,012,950000	3.034.260,03	0,62 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	468.790	119.200	61.820		1,929,600000	8.433.079,13	1,71 %
Aktien		INE216A01030	BRITANNIA INDUSTRIES LTD BRIT	INR	54.440	14.470	600		6,137,000000	3.114.689,69	0,63 %
Aktien		INE059A01026	CIPLA LTD CIPLA	INR	100.140	90.540	87.230		1,358,100000	1.267.885,05	0,26 %
Aktien		INE089A01031	DR. REDDY'S LABORATORIES DRRD	INR	121.160	42.430	174.510		1,319,300000	1.490.195,93	0,30 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	144.300	32.980	165.150		1,373,500000	1.847.717,37	0,37 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	942.330	786.330			898,600000	7.894.233,67	1,61 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIB	INR	588.120	151.050	84.670		1,404,900000	7.702.858,27	1,57 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	164.603	46.240	59.837		1,289,100000	1.978.175,87	0,40 %
Aktien		INE237A01036	KOTAK MAHINDRA BANK LTD KMB	INR	1.128.720	1.128.720			424,550000	4.467.407,94	0,91 %
Aktien		INE101A01026	MAHINDRA & MAHINDRA LTD MM	INR	150.560	38.530	3.890		3,484,600000	4.891.061,06	0,99 %
Aktien		INE196A01026	MARICO LTD MRCO	INR	217.870	220.660	2.790		805,750000	1.636.583,97	0,33 %
Aktien		INE003A01024	SIEMENS LTD SIEM	INR	46.720	10.650	1.200		3,336,900000	1.453.404,74	0,30 %
Aktien		INE062A01020	STATE BANK OF INDIA SBIN	INR	258.970	258.970			1,209,500000	2.920.087,57	0,59 %
Aktien		INE044A01036	SUN PHARMACEUTICAL INDUS SUNP	INR	99.320	31.980	62.150		1,785,700000	1.653.429,78	0,34 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	50.936	9.440	1.360		2,647,700000	1.257.286,23	0,26 %
Aktien		KR7012330007	HYUNDAI MOBIS CO LTD 012330	KRW	17.110	8.010	440		529,000,000000	5.379.904,62	1,09 %
Aktien		KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO 005380	KRW	8.120	8.120			609,000,000000	2.939.288,51	0,60 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	70.150	17.960	1.810		165,300,000000	6.892.383,33	1,40 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	19.300	5.560	910		260,500,000000	2.988.367,00	0,61 %
Aktien		KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD 207940	KRW	2.230	2.310	2.480		1,766,000,000000	2.340.800,80	0,48 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	305.540	109.490	16.530		218,000,000000	39.590.725,71	8,05 %
Aktien		KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	KRW	150.190	63.360	2.140		148,700,000000	13.274.582,79	2,70 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	85.900	30.770	2.230		99,900,000000	5.100.673,76	1,04 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	45.860	25.320	2.030		1,099,000,000000	29.957.159,89	6,09 %
Aktien		KR7402340004	SK SQUARE CO LTD 402340	KRW	7.110	7.110			679,000,000000	2.869.513,48	0,58 %
Aktien		MX01AM050019	AMERICA MOVIL SAB DE C-SER B AMXB	MXN	1.273.000	313.000	366.000		21,820000	1.367.015,19	0,28 %
Aktien		MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B GRUMAB	MXN	76.360	19.430	1.070		311,380000	1.170.164,24	0,24 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	65.860	18.050	920		625,910000	2.028.727,92	0,41 %
Aktien		MX01WA000038	WALMART DE MEXICO SAB DE CV WALMEX*	MXN	616.400	159.800	30.700		56,490000	1.713.658,95	0,35 %
Aktien		MYL10230O0000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	1.039.900	1.273.300	1.813.900		8,460000	1.918.810,44	0,39 %
Aktien		MYL5225O00007	IHH HEALTHCARE BHD IHH	MYR	1.254.400	1.467.900	213.500		9,020000	2.467.815,66	0,50 %
Aktien		MYL1155O00000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	949.711	275.000	420.100		12,000000	2.485.666,43	0,51 %
Aktien		MYL4863O0006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR	1.355.300	510.700	723.400		7,460000	2.205.181,79	0,45 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	861.726	122.940	769.630		118,500000	1.501.409,39	0,31 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	140.000	140.000			718,000000	1.477.964,70	0,30 %
Aktien		PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	64.180	16.420	1.660		228,100000	3.466.601,47	0,70 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	302.400	54.400	7.800		404,000000	3.336.449,40	0,68 %
Aktien		TH0168010R13	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR BH-R	THB	333.300	131.000	3.900		202,000000	1.838.688,14	0,37 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		TW0003711008	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT 3711	TWD	915.000	1.676.000	761.000		387,500000	9.628.492,60	1,96 %
Aktien		TW0003017000	ASIA VITAL COMPONENTS 3017	TWD	94.000	340.000	246.000		1.765,000000	4.505.448,85	0,92 %
Aktien		TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2882	TWD	1.001.000	1.345.000	2.489.000		79,700000	2.166.496,04	0,44 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	666.000	197.000	220.000		134,000000	2.423.508,39	0,49 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	2.354.100	603.000	61.000		55,900000	3.573.569,36	0,73 %
Aktien		TW0003443008	GLOBAL UNICHIP CORP 3443	TWD	101.000	200.000	99.000		2.770,000000	7.597.428,87	1,54 %
Aktien		TW0003653002	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL 3653	TWD	31.000	96.000	65.000		3.120,000000	2.626.526,51	0,53 %
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	863.000	1.943.000	1.333.000		173,000000	4.054.360,84	0,83 %
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD	204.000	130.000	56.000		1.945,000000	10.774.950,24	2,19 %
Aktien		TW0002382009	QUANTA COMPUTER INC 2382	TWD	347.000	368.000	317.000		291,500000	2.746.841,08	0,56 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	892.000	400.000	393.000		1.995,000000	48.325.154,86	9,83 %
Aktien		TW0003037008	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP 3037	TWD	301.000	305.000	4.000		481,500000	3.935.757,10	0,80 %
Aktien		TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP 2303	TWD	3.047.000	3.047.000			65,400000	5.411.475,57	1,10 %
Aktien		TW0002327004	YAGEO CORPORATION 2327	TWD	476.000	939.000	463.000		298,000000	3.852.021,63	0,78 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	13.130	3.700	7.500		355,480000	3.955.971,01	0,80 %
Aktien		KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A NU	USD	148.300	150.400	2.100		15,060000	1.892.950,80	0,38 %
Aktien		ZAE000255915	ABSA GROUP LTD ABG	ZAR	43.870	53.300	66.530		272,030000	634.256,91	0,13 %
Aktien		ZAE000035861	CAPITEC BANK HOLDINGS LTD CPI	ZAR	4.240	3.890	8.790		4.748,720000	1.070.097,12	0,22 %
Aktien		ZAE000022331	DISCOVERY LTD DSY	ZAR	37.475	76.200	156.030		262,300000	522.421,10	0,11 %
Aktien		ZAE000066304	FIRSTRAND LTD FSR	ZAR	246.490	515.570	269.080		99,520000	1.303.738,37	0,26 %
Aktien		ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD GFI	ZAR	107.120	158.000	50.880		890,970000	5.072.410,81	1,03 %
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR	82.330	306.540	325.810		203,910000	892.231,22	0,18 %
Aktien		ZAE000351946	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	38.840	79.120	40.280		886,940000	1.830.856,21	0,37 %
Aktien		ZAE000070660	SANLAM LTD SLM	ZAR	83.810	85.000	1.190		106,890000	476.117,00	0,10 %
Aktien		ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LTD SBK	ZAR	62.110	63.000	890		325,190000	1.073.444,23	0,22 %
Aktien		ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM LIMITED VAL	ZAR	33.000	33.000			1.786,310000	3.132.936,15	0,64 %
Aktien ADR		US36118L1061	FUTU HOLDINGS LTD-ADR FUTU	USD	9.100	9.200	100		153,320000	1.182.533,37	0,24 %
Participation notes		XS3282882656	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/28/27	USD	98.704	98.704			26,930460	2.252.950,90	0,46 %
Participation notes		XS3282883548	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/28/27	USD	357.060	357.060			3,717680	1.125.087,78	0,23 %
Participation notes		XS3019800195	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/26	USD	1.008.808	1.008.808			3,055770	2.612.777,24	0,53 %
Participation notes		XS3112638112	HSBC BANK PLC HSBC 0 07/31/26	USD	307.270	307.270			9,380310	2.442.927,37	0,50 %
Participation notes		XS3145797398	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/31/26	USD	892.640	892.640			1,727810	1.307.210,51	0,27 %
Participation notes		XS3152443076	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/31/26	USD	510.909	510.909			4,248090	1.839.545,21	0,37 %
Participation notes		XS3191429243	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/29/26	USD	380.790	380.790			5,668700	1.829.541,27	0,37 %
Participation notes		XS3215484158	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/29/26	USD	356.420	356.420			7,407210	2.237.638,50	0,45 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										481.807.739,78	97,98 %
Participation notes		XS3059460447	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/26	USD	366.264	366.264			11,150810	3.461.575,86	0,70 %
Participation notes		XS3075446289	HSBC BANK PLC HSBC 0 05/28/26	USD	238.010	238.010			5,295290	1.068.213,73	0,22 %
Aktien		TW0006488000	GLOBALWAFERS CO LTD 6488	TWD	274.000	278.000	4.000		457,000000	3.400.417,66	0,69 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										7.930.207,25	1,61 %
Summe Wertpapiervermögen										489.737.947,03	99,59 %

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
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.272.675,79	0,46 %
				USD						0,01	0,00 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.272.675,80	0,46 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										7.213,01	0,00 %
Dividendenforderungen										443.547,76	0,09 %
Summe Abgrenzungen										450.760,77	0,09 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-711.209,12	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-711.209,12	-0,14 %
Summe Fondsvermögen										491.750.174,48	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1TB75	I	Ausschüttung	EUR	171,24	4.605,000
AT0000A1TB42	R	Ausschüttung	EUR	154,40	82.376,884
AT0000A28JD1	RZ	Ausschüttung	EUR	157,64	21.012,939
AT0000A3Q879	RD	Ausschüttung	EUR	117,54	10,000
AT0000A1TB67	I	Thesaurierung	EUR	184,38	559.735,273
AT0000A1TB34	R	Thesaurierung	EUR	167,72	1.112.807,994
AT0000A28JC3	RZ	Thesaurierung	EUR	167,73	427.800,372
AT0000A2B6X0	SZ	Thesaurierung	EUR	173,00	16,135
AT0000A1TB83	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	186,03	450.947,292
AT0000A1TB59	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	169,40	162.606,894
AT0000A2QSE6	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	136,41	13.729,891
AT0000A3Q887	RD	Vollthesaurierung Ausland	EUR	117,54	10,000
AT0000A2QSF3	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	130,08	10,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 26.02.2026 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	6,066500
Chinesische Yuan	CNY	8,070100
Tschechische Kronen	CZK	24,244000
Hongkong Dollar	HKD	9,230300
Indonesische Rupien	IDR	19.768,387500
Indische Rupien	INR	107,265350
Koreanische Won	KRW	1.682,407150
Mexikanische Pesos	MXN	20,319350
Malaysische Ringgit	MYR	4,584900
Philippinische Peso	PHP	68,012450
Polnische Zloty	PLN	4,223000
Thailändische Baht	THB	36,616650
Taiwan Dollar	TWD	36,824300
Amerikanische Dollar	USD	1,179850
Südafrikanische Rand	ZAR	18,815650

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BREQTLR05OR6	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL		1.888
Aktien		BRNTCOACNOR5	NATURA &CO HOLDING SA NTCO3	BRL	13.000	425.000
Aktien		BRNATUACNOR6	NATURA COSMETICOS SA NATU3	BRL	460.200	460.200
Aktien		CNE100003N29	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A 601077	CNY		1.460.400
Aktien		CNE1000031P3	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A 601138	CNY		389.900
Aktien		CNE000001F05	JCET GROUP CO LTD-A 600584	CNY	148.300	148.300
Aktien		CNE100003G67	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A 300760	CNY		25.300
Aktien		CNE100001260	SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A 300207	CNY	208.600	208.600
Aktien		CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS MONET	CZK		97.622
Aktien		GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES A 2614591D	EUR	121.560	510.620
Aktien		GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE ETE	EUR	32.560	136.770
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	3.254.000	8.940.000
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	557.000	557.000
Aktien		CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H 3618	HKD	641.000	1.701.000
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	1.878.000	1.878.000
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD	990.000	990.000
Aktien		KYG4818G1010	INNOVENT BIOLOGICS INC 1801	HKD	97.500	97.500
Aktien		KYG5074S1012	JD LOGISTICS INC 2618	HKD	29.600	966.000
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	1.138.000	2.444.000
Aktien		KYG608371046	MICROPORT SCIENTIFIC CORP 853	HKD	257.700	257.700
Aktien		KYG7170M1033	POP MART INTERNATIONAL GROUP 9992	HKD	64.600	64.600
Aktien		CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H 1099	HKD	376.000	376.000
Aktien		KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD 9961	HKD	37.000	99.400
Aktien		CNE100003F19	WUXI APPTEC CO LTD-H 2359	HKD	88.600	88.600
Aktien		KYG982AW1003	XPENG INC - CLASS A SHARES 9868	HKD	147.600	147.600
Aktien		KYG9897K1058	ZTO EXPRESS CAYMAN INC 2057	HKD	36.650	36.650
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR	248.900	8.119.100
Aktien		INE296A01024	BAJAJ FINANCE LTD BAF	INR	23.000	23.000
Aktien		INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK LTD KMB/F	INR	224.910	224.910

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		INE1NPP01017	SIEMENS ENERGY INDIA LTD ENRN	INR		55.610	55.610
Aktien		KR7021240007	COWAY CO LTD 021240	KRW		7.390	38.540
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW		6.820	51.149
Aktien		TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORP 2345	TWD		18.000	88.000
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD		24.000	124.000
Aktien		TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	TWD		114.000	572.000
Aktien		TW0002892007	FIRST FINANCIAL HOLDING CO 2892	TWD		399.671	2.999.529
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD		108.000	804.365
Aktien		TW0006409006	VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY 6409	TWD		71.000	71.000
Aktien		ZAE000216537	BID CORP LTD BID	ZAR		1.870	37.410
Aktien		ZAE000325783	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR		2.950	14.242
Aktien		ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD NED	ZAR		1.200	39.240
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD		46.900	103.400
Aktien ADR		US88034P1093	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR TME	USD		150.400	150.400
Participation notes		XS2971953281	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/30/26	USD		9.050	216.524
Participation notes		XS2976285937	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/30/26	USD		49.480	357.060
Participation notes		XS2788383581	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/31/25	USD			827.637
Participation notes		XS2800579679	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/25	USD			424.184
Participation notes		XS2819822904	HSBC BANK PLC HSBC 0 05/30/25	USD			205.030
Participation notes		XS2859743481	HSBC BANK PLC HSBC 0 07/31/25	USD			469.400
Participation notes		XS2889363748	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/28/25	USD		22.140	429.308
Participation notes		XS2903271646	HSBC BANK PLC HSBC 0 09/30/25	USD		17.830	345.860
Participation notes		XS2918557922	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/31/25	USD		49.380	356.420

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 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	301
Anzahl der Risikoträger	99
fixe Vergütungen	31.207.075,58
variable Vergütungen (Boni)	2.621.144,82
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	33.828.220,40
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.546.616,89
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.607.785,15
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	12.188.116,54
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	254.560,93
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
Summe Vergütungen für Risikoträger	16.597.079,51

- 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 13.06.2025 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 24.10.2025 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 13. Mai 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

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 2026, 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 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit 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 dieses Bestätigungsvermerks 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 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 gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

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 den für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in den internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Abschlussprüfung auftragsverantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Mag. Bernhard Mechtler.

Wien
13. Mai 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
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 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 zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, deren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in den Emerging Markets der Regionen Asien, Lateinamerika, Afrika, Europa und Naher und Mittlerer Osten liegt. Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen.

Der Investmentfonds investiert insgesamt zumindest 80 % des Fondsvermögens in Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden. Bei der direkten Veranlagung in Wertpapieren und Geldmarktinstrumente werden ausschließlich Titel erworben, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele des Investmentfonds verwendet werden.

Der Fonds investiert mindestens 51 % des Fondsvermögens in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 Absatz 17 der Verordnung (EU) 2019/2088.

Es erfolgt keine Veranlagung in Unternehmen, die von den in Artikel 12 Absatz 1 Buchstaben a bis g der DelVO (EU) 2020/1818 (Mindeststandards für sogenannte „Paris-abgestimmte EU-Referenzwerte“ bzw. „EU Paris-aligned Benchmarks“) genannten Kriterien betroffen sind.

Zusätzlich werden keine derivativen Instrumente erworben, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können.

Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1 „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

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

Gegebenenfalls können Anteile an Investmentfonds erworben werden, deren Anlagerestriktionen hinsichtlich des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts und der unten zu den Veranlagungsinstrumenten angeführten Beschränkungen abweichen. Die jederzeitige Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts bleibt hiervon unberührt.

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % 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 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % 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 % 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 sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und/oder nachhaltiger Anlageziele verwendet werden, 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 % des Fondsvermögens aufnehmen.

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % 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 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

Es liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft, eine Staffelung des Ausgabeaufschlags vorzunehmen.

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

Artikel 5 Rechnungsjahr

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

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 1. Juni des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 2 % 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 % des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

1.2. 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.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	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

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, 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

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.



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 Union

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)
5.12.	Südafrika:	Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX)
5.13.	Türkei:	TurkDEX
5.14.	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.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <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 checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>69,64 %</u> nachhaltige 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 checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input 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 sogenannten ‚Raiffeisen-ESG-Indikator‘. Der Raiffeisen-ESG-Indikator wird auf einer Skala von 0-100 gemessen. Die Beurteilung erfolgt unter Berücksichtigung der jeweiligen Unternehmensbranche.

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 68,55

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

Rechnungsjahr 01.03.2024 - 29.02.2025: Raiffeisen-ESG-Indikator: 65,04
 Rechnungsjahr 01.03.2023 - 29.02.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 63,50
 Rechnungsjahr 01.03.2022 - 28.02.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 57,50
 Rechnungsjahr 01.03.2021 - 28.02.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 60,50

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

Die Zielsetzungen der nachhaltigen Investitionen umfassten eine Verbesserung in den Bereichen Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologischen Verbesserungsmöglichkeiten (wie grünen Technologien und erneuerbaren Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehungen zu Interessensgruppen, sozialen Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung) im Vergleich zum traditionellen Markt. Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Corporate-Indikator“ durchgeführt. Dabei wurde eine große Bandbreite an Datenpunkten aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) zusammengezogen. Neben Nachhaltigkeits-Risiken und -Chancen wurde auch der Beitrag der unternehmerischen Tätigkeit auf nachhaltige Zielsetzungen entlang der gesamten unternehmerischen Wertschöpfungskette durchleuchtet und in qualitative und quantitative Ratings übergeleitet. Ein wichtiger Bestandteil dabei war der nachhaltige Einfluss der jeweiligen Produkte und/oder Dienstleistungen (wirtschaftliche Tätigkeit).

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.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um eine erhebliche Beeinträchtigung eines ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziels zu vermeiden, wurden Titel, die gegen für diesen Zweck von der Verwaltungsgesellschaft definierten Negativkriterien zu Umwelt und sozialen Zielsetzungen (z. B. Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet. Des Weiteren zählten Unternehmen, die im internen Zukunfts-Themen Research negativ bewertet wurden, nicht zum nachhaltigen Investment.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Siehe dazu die Angaben unter „Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?“.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen.

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.

Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

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?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	
			e	Land
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	IT	9,58	Taiwan
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telekommunikationsdienste	6,19	China
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	IT	4,13	Südkorea
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	Nicht Basiskonsumgüter	4,08	China
KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	IT	2,71	Südkorea
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	2,37	Indien
INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	Finanzen	2,17	Indien
TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	IT	2,00	Taiwan
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	Finanzen	1,83	Indien
KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	IT	1,72	China
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	Finanzen	1,69	China
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	IT	1,45	Südkorea
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	Finanzen	1,18	Südkorea
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	Finanzen	1,12	China
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK LTD KMB/F	Finanzen	1,11	Indien

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.03.2025 - 28.02.2026



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 Berichtsstichtag waren 99,59 % 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?“). 0,41 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

69,64 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



#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.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	41,75
Finanzen	26,15
Telekommunikationsdienste	9,29
Nicht Basiskonsumgüter	8,33
Industrie	4,20
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,92
Sonstige / Others	7,37
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 investiert²?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein.

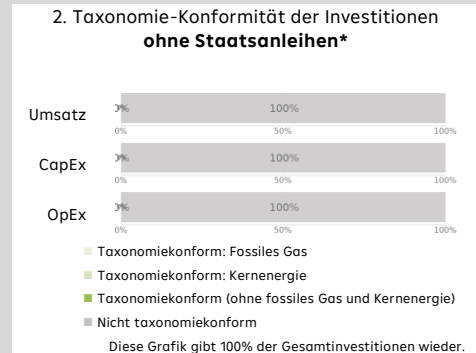
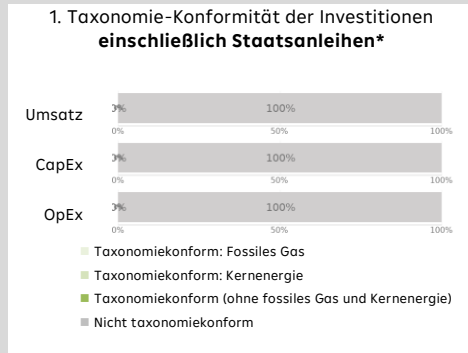
Nicht anwendbar.

² 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.

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 69,64 % des Fondsvermögens.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 69,64 % des Fondsvermögens.



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.



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

Im Laufe des Berichtszeitraums implementierte der Fonds die in den „Leitlinien zu Fondsname, die ESG- oder nachhaltigkeitsbezogene Begriffe verwenden“ der europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ESMA (European Securities and Markets Authorities) vom 21.08.2024 vorgegebenen Kriterien für die Veranlagung in Unternehmen. Im Hinblick auf die Erfüllung der mit dem Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erfolgte eine laufende Prüfung gegen definierte Grenzen im Rahmen des internen Limitsystems.

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

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssicht, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 47,79 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

Zur Umsetzung der Mitwirkungspolitik finden Sie nähere Informationen im jährlich erstellten Engagementbericht auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft im Abschnitt „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.