

# Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.08.2022 – 31.07.2023

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	8
Fondsergebnis in EUR .....	9
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	9
C. Ertragsausgleich .....	10
Kapitalmarktbericht .....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	22
Bestätigungsvermerk .....	25
Steuerliche Behandlung .....	28
Fondsbestimmungen .....	29
Ökologische und/oder soziale Merkmale .....	35
Anhang .....	42

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.08.2022 bis 31.07.2023

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A09ZJ4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5Q4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A09ZK2	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	05.08.2008
AT0000A1U5P6	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A2R8P4	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2021
AT0000A09ZL0	Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	05.08.2008

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
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 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	0,750 %
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.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Namensänderung	Bis 26.06.2023: Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien Ab 27.06.2023: Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien
Änderung der Fondsbestimmungen	27.06.2023 Umstellung auf nachhaltige Veranlagung

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Die **Bewertung der im Fondsvermögen befindlichen russischen Vermögenswerte** erfolgt nach folgenden Grundsätzen:

1. In Rubel denominierte Wertpapiere sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. Stückzinsen bei festverzinslichen in Rubel denominierten Anleihen werden als Forderung des Fonds aktuell in voller Höhe angesetzt.
3. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden aktuell ohne Abschlag in voller Höhe bewertet.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.08.2022 bis 31.07.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2023 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.07.2021	31.07.2022	31.07.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	52.148.821,37	57.691.702,41	64.503.300,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	177,77	179,33	193,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4) in EUR	177,77	179,33	193,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	108,76	110,81	120,80
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4) in EUR	108,76	110,81	120,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	213,41	217,45	237,22
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2) in EUR	213,41	217,45	237,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	115,31	118,67	130,65
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6) in EUR	115,31	118,67	130,65
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	99,58	102,48	112,92
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4) in EUR	99,58	102,48	112,92
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	228,80	233,13	254,33
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0) in EUR	228,80	233,13	254,33
		<b>17.10.2022</b>	<b>16.10.2022</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,7900	3,7500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,1100	2,9000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	2,0330
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0972	1,5678
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		12,1258	11,1014
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		7,6668	6,8366
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		6,7060	7,2640
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		13,0005	14,0819

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 31.07.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.07.2023
AT0000A09ZJ4 (R) A	12.467,326	1.344,243	-909,415	12.902,154
AT0000A1U5Q4 (RZ) A	6.118,803	985,721	-918,276	6.186,248
AT0000A09ZK2 (R) T	134.938,854	13.665,068	-12.845,566	135.758,356
AT0000A1U5P6 (RZ) T	52.787,244	10.709,753	-5.947,462	57.549,535
AT0000A2R8P4 (I) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A09ZL0 (R) VTA	82.226,256	21.165,568	-18.722,227	84.669,597
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>297.075,890</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	179,33
Ausschüttung am 17.10.2022 (errechneter Wert: EUR 163,42) in Höhe von EUR 1,7900, entspricht 0,010953 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	193,54
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010953 x 193,54)	195,66
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	16,33
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>9,11</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,81
Ausschüttung am 17.10.2022 (errechneter Wert: EUR 101,20) in Höhe von EUR 1,1100, entspricht 0,010968 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,80
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010968 x 120,80)	122,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	11,31
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>10,21</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZK2)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	217,45
Auszahlung am 17.10.2022 (errechneter Wert: EUR 200,30) in Höhe von EUR 0,0000, entspricht 0,000000 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	237,22
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000000 x 237,22)	237,22
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,77
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>9,09</b>
<b>Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,67
Auszahlung am 17.10.2022 (errechneter Wert: EUR 109,46) in Höhe von EUR 0,0972, entspricht 0,000888 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	130,65
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000888 x 130,65)	130,77
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	12,10
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>10,19</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A2R8P4)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,48
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,44
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>10,19</b>

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A09ZL0)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	233,13
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	254,33
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	21,20
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>9,09</b>

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

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

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

**Entwicklung des Fondsvermögens in EUR**

<b>Fondsvermögen am 31.07.2022 (288.548,483 Anteile)</b>	<b>57.691.702,41</b>
Ausschüttung am 17.10.2022 (EUR 1,7900 x 12.602,996 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A09ZJ4))	-22.559,36
Ausschüttung am 17.10.2022 (EUR 1,1100 x 6.159,790 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5Q4))	-6.837,37
Auszahlung am 17.10.2022 (EUR 0,0972 x 53.082,773 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5P6))	-5.159,65
Ausgabe von Anteilen	9.771.462,99
Rücknahme von Anteilen	-8.281.896,82
Anteiliger Ertragsausgleich	-72.394,55
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>1.417.171,62</b>
<b>Fondsvermögen am 31.07.2023 (297.075,890 Anteile)</b>	<b>64.503.300,09</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	25.542,34
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	1,36
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	1.975.490,54
Inländische Dividenderträge	13.441,50
	<b>2.014.475,74</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-1.096.903,52
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-62.427,73
Abschlussprüferkosten	-4.039,99
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-9.596,11
Depotgebühr	-43.050,60
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-9.865,70
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-8.461,71
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-6.392,06
Researchkosten	-17.843,59
	<b>-1.258.581,01</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>755.894,73</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	4.808.098,58
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.990.456,03
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>2.817.642,55</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>3.573.537,28</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	1.831.123,10
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	-48.072,49
	<b>1.783.050,61</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	72.394,55	
		<b>72.394,55</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>5.428.982,44</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von 107.115,78 EUR.

## Kapitalmarktbericht

2022 war ein außerordentlich herausforderndes Jahr für die Finanzmärkte, in nahezu allen Marktsegmenten und Regionen. Sowohl Aktien- als auch Anleihemärkte waren von hohen Kursschwankungen und meist kräftigen Kursrückgängen geprägt. Beginnend im vierten Quartal 2022 erholten sich die Aktienkurse, besonders kräftig in Europa und in Japan. Diese Erholungen setzten sich 2023 fort. Viele europäische Aktienindizes notieren inzwischen deutlich über den Niveaus, die sie vor dem russischen Angriff auf die Ukraine erreicht hatten; einige kletterten sogar auf neue Rekordhochs. Die Teuerungsraten schossen 2022 in vielen Ländern auf Werte hinaus, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten im vergangenen Jahr für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte auf eine straffere Geldpolitik und auf beschleunigte Zinsanhebungen um. Die Schwankungen auf den Anleihemärkten sind weiterhin recht hoch. Die meisten Marktsegmente weisen gegenüber dem Jahresbeginn Wertzuwächse auf, vor allem die riskanteren Anleiheklassen (Schwellenländer-Anleihen, Unternehmensanleihen mit schlechteren Bonitäten). Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen weggefallen und hat sich meist ins Gegenteil verkehrt. Rohstoffe waren 2022 zunächst stark im Aufwind, gaben im weiteren Jahresverlauf aber oftmals wieder nach. Auch 2023 gingen die Preise für Öl- und Erdgas sowie für viele Industriemetalle bislang kräftig zurück. Edelmetalle hingegen notieren heuer gegenüber dem Jahreswechsel nahezu unverändert. Bei den Währungen verlor der Euro trotz einer gegen Jahresende einsetzenden Erholung im vergangenen Jahr weitere 6 % gegenüber dem Dollar. Im neuen Jahr zeigt sich der Euro wieder etwas im Aufwind. Das Plus gegenüber der US-Währung ist mit rund 3 % aber recht überschaubar. Schwach zeigten sich heuer bislang hingegen der japanische Yen und der chinesische Yuan. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben bzw. heben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Zusätzlich beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. In Anbetracht der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und die Inflationsraten dann noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich in vielen Teilen der Welt noch immer relativ niedrig, wenn auch längst nicht mehr so extrem wie in den letzten Jahren. Es stellt nach wie vor eine Herausforderung für Renteninvestoren dar. Das gilt vor allem dann, wenn man die Realrenditen betrachtet (Nominalrenditen abzüglich Inflation). Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind zwar inzwischen fast überall weitgehend überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch die eskalierenden geopolitischen Konfrontationen. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt sehr herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmen, die von einem Anstieg der globalen Infrastrukturausgaben überproportional profitieren sollten und die ein nachvollziehbares Geschäftsmodell, eine solide Bilanzstruktur und ein vertrauenswürdiges Management aufweisen. Wenn der Wert eines Unternehmens die Bewertung an den Börsen signifikant überschreitet, wird eine auf langfristige Behaltdauer ausgerichtete Position eingegangen.

Die Aktien im Fonds bieten häufig einen expliziten Inflationsschutz durch ihre regulierten Renditen von Versorgern, Einkommen aus dem Konzessionsgeschäft von Mautstraßen und Flughäfen sowie andere Preismechanismen im Bereich Infrastruktur. Der Fonds wurde Ende Juni 2023 auf einen ESG Investment-Prozess angepasst. Hier wurden einige Unternehmen, welche die ESG Kriterien nicht erfüllen, wie zum Beispiel Tourmaline und Pembina Pipeline verkauft. Im Berichtszeitraum konnte der Fonds eine einstellige positive Performance erzielen und konnte sich besser als der Markt entwickeln. Die Märkte erreichten gegen Anfang Oktober 2022 einen Tiefststand für die Berichtsperiode, danach erholte sich der Markt, angefacht durch eine attraktivere Bewertung und positiver Unternehmensergebnisse für die Quartalszahlen und waren Ende Juli 2023 auf dem höchsten Stand. Die Aktien von TKH Group, Helios Tower, ERG, Energy Recovery, Juniper Networks, Eramet, Imerys, NKT, Palo Alto, Advanced Drainage Systems, Chart Industries, Cheniere Energy, Williams, GTT wurden unter anderem neu in den Fonds aufgenommen. Verkauft wurden hingegen unter anderem die Aktien von Micron Technology, Altice, AP Moeller Maersk, Fujitec, H&R Block, Knight Swift, FEDEX, Telecom Italia, Teamviewer, Western Digital, Weyerhaeuser, AT&T und Veolia (aufgrund seiner Beteiligung an umstrittenen Waffen). Die Unternehmen Aveva, Micro Focus und EDF wurden übernommen. Die drei größten positiven Beiträge für den Fonds wurden durch den französischen Energiekonzern Technip Energies, das amerikanische Ingenieur- und Bauunternehmen für Infrastruktur Mastec und den französischen Industriekonzern Saint -Gobain. Die Aktienausswahl im Energiebereich mit Tourmaline, im Materialbereich Mosaic und im Technologiebereich mit Nokia führte zu den drei größten negativen Beiträgen für den Fonds. In den Emerging Markets verzeichnete der Fonds im Berichtszeitraum nur einen leichten Gewinn, entwickelte sich damit aber deutlich besser als der investierbare Markt. Wir profitierten hier insbesondere von unserer sehr zurückhaltenden und selektiven Investition in den hoch bewerteten und von Gerüchten um Manipulationen betroffenen Unternehmen der indischen Adani-Gruppe einerseits und der positiven Performance unserer größten Position im mexikanischen Telekommunikationsunternehmen America Movil andererseits. Industrie-, Technologie-, Versorger- und Telekomunternehmen bildeten im Fonds den größten Anteil. Von den Märkten her wurde der größte Anteil im Fonds in den USA investiert, gefolgt von Frankreich und dem italienischen Aktienmarkt. Im Segment Emerging Markets entfiel der größte Anteil im Portfolio auf Aktien aus Brasilien und Indien, gefolgt von China. Zur Ankurbelung der globalen Konjunktur werden aus Sicht des Fondsmanagements Infrastrukturausgaben der Staaten eine bedeutende Rolle spielen. Unternehmen, die von diesen Maßnahmen profitieren sollten, bieten generell gute Einstiegsmöglichkeiten. Daher wird die Ausrichtung des Fonds beibehalten.

### 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	1.666.499,85	2,58 %
Aktien		CHF	605.973,89	0,94 %
Aktien		DKK	644.776,04	1,00 %
Aktien		EUR	24.355.290,10	37,76 %
Aktien		GBP	2.425.913,62	3,76 %
Aktien		HKD	1.738.250,75	2,69 %
Aktien		INR	1.581.634,45	2,45 %
Aktien		JPY	2.537.473,41	3,93 %
Aktien		KRW	297.383,66	0,46 %
Aktien		MXN	196.325,88	0,30 %
Aktien		NOK	294.956,34	0,46 %
Aktien		PHP	322.637,69	0,50 %
Aktien		RON	400.218,57	0,62 %
Aktien		RUB	0,00 <sup>1</sup>	0,00 %
Aktien		SEK	518.423,32	0,80 %
Aktien		THB	951.296,47	1,47 %
Aktien		TWD	1.407.297,65	2,18 %
Aktien		USD	17.515.066,83	27,15 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>57.459.418,52</b>	<b>89,08 %</b>
Aktien ADR		USD	1.916.063,16	2,97 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>1.916.063,16</b>	<b>2,97 %</b>
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
Participation notes		USD	2.094.947,17	3,25 %
<b>Summe Participation notes</b>			<b>2.094.947,17</b>	<b>3,25 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>61.470.428,85</b>	<b>95,30 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.699.939,27	4,19 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			384.230,93	0,60 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>3.084.170,20</b>	<b>4,78 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			7.650,51	0,01 %
Dividendenforderungen			70.697,67	0,11 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>78.348,18</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-129.647,14	-0,20 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-129.647,14</b>	<b>-0,20 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>64.503.300,09</b>	<b>100,00 %</b>

<sup>1</sup> Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen. Die hier angegebene Null ist lediglich eine Hilfsgröße. Diese Hilfsgröße stellt keine offizielle Bewertung dar.

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2023

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRCROACNOR2	CCR SA CCRO3	BRL	68.400	37.600			13,360000	175.379,57	0,27 %
Aktien		BRELETACNOR6	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER ELET3	BRL	81.269	45.769			38,020000	592.998,32	0,92 %
Aktien		BRSBSPACNOR5	CIA SANEAMENTO BASICO DE SP SBSP3	BRL	17.500	10.400			56,690000	190.397,37	0,30 %
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL	293.500	238.500			3,360000	189.262,17	0,29 %
Aktien		BREQLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	42.400	2.200	6.200		33,890000	275.774,34	0,43 %
Aktien		BREQLR02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA EQTL9	BRL	680	680			34,080000	4.447,59	0,01 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	18.600	18.600			66,740000	238.240,49	0,37 %
Aktien		CH0038388911	SULZER AG-REG SUN	CHF	6.700				86,600000	605.973,89	0,94 %
Aktien		DK0010287663	NKT A/S NKT	DKK	12.500	12.500			384,400000	644.776,04	1,00 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	18.000				34,050000	612.900,00	0,95 %
Aktien		ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV ACS	EUR	19.936	1.270			31,940000	636.755,84	0,99 %
Aktien		FR0010220475	ALSTOM ALO	EUR	32.000	10.000	18.000		27,790000	889.280,00	1,38 %
Aktien		FR0000051732	ATOS SE ATO	EUR	50.000				11,300000	565.000,00	0,88 %
Aktien		FR0000120503	BOUYGUES SA EN	EUR	37.000				33,210000	1.228.770,00	1,90 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	4.200				167,000000	701.400,00	1,09 %
Aktien		FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	EUR	22.000	11.000	4.000		61,460000	1.352.120,00	2,10 %
Aktien		IE0001827041	CRH PLC CRH	EUR	14.000				54,260000	759.640,00	1,18 %
Aktien		FR0000130452	EIFFAGE FGR	EUR	5.000	2.000	5.000		95,300000	476.500,00	0,74 %
Aktien		IT0003128367	ENEL SPA ENEL	EUR	140.000				6,275000	878.500,00	1,36 %
Aktien		FR0010208488	ENGIE ENGI	EUR	85.000				14,994000	1.274.490,00	1,98 %
Aktien		FR0000131757	ERAMET ERA	EUR	6.000	6.000			79,750000	478.500,00	0,74 %
Aktien		IT0001157020	ERG SPA ERG	EUR	25.000	25.000			25,660000	641.500,00	0,99 %
Aktien		NL0015001FS8	FERROVIAL SE FER	EUR	22.396	22.396			30,185000	676.023,26	1,05 %
Aktien		FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA GTT	EUR	5.500	5.500			109,700000	603.350,00	0,94 %
Aktien		FR0000120859	IMERYSA SA NK	EUR	15.000	15.000			32,300000	484.500,00	0,75 %
Aktien		IT0005090300	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL INW	EUR	48.000				11,620000	557.760,00	0,86 %
Aktien		IT0003027817	IREN SPA IRE	EUR	350.000	120.000			1,796000	628.600,00	0,97 %
Aktien		FI0009000681	NOKIA OYJ NOKIA	EUR	130.000				3,593500	467.155,00	0,72 %
Aktien		ES0173093024	REDEIA CORP SA RED	EUR	39.000				15,275000	595.725,00	0,92 %
Aktien		FR0010451203	REXEL SA RXL	EUR	20.000	20.000			22,500000	450.000,00	0,70 %

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		FR0013269123	RUBIS RUI	EUR	27.000	8.000			22,520000	608.040,00	0,94 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	6.000				162,140000	972.840,00	1,51 %
Aktien		DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG ENR	EUR	40.000	13.000			15,795000	631.800,00	0,98 %
Aktien		FR0012757854	SPIE SA SPIE	EUR	30.000	16.000	6.000		27,640000	829.200,00	1,29 %
Aktien		NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	EUR	31.000				48,395000	1.500.245,00	2,33 %
Aktien		NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV TE	EUR	50.000				21,150000	1.057.500,00	1,64 %
Aktien		NL0000852523	TKH GROUP NV-DUTCH CERT TWEKA	EUR	11.000	11.000			47,620000	523.820,00	0,81 %
Aktien		FR0000120271	TOTALENERGIES SE TTE	EUR	11.000	5.000			54,440000	598.840,00	0,93 %
Aktien		FR0000125486	VINCI SA DG	EUR	4.000		4.000		107,840000	431.360,00	0,67 %
Aktien		FR0000127771	VIVENDI SE VIV	EUR	120.000	120.000			8,224000	986.880,00	1,53 %
Aktien		AT0000831706	WIENERBERGER AG WIE	EUR	20.600				29,660000	610.996,00	0,95 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	18.000				35,850000	645.300,00	1,00 %
Aktien		GB0000536739	ASHTAD GROUP PLC AHT	GBP	13.000				57,040000	864.393,54	1,34 %
Aktien		GB00B033F229	CENTRICA PLC CNA	GBP	650.000				1,342000	1.016.844,44	1,58 %
Aktien		GB00BJVQC708	HELIOS TOWERS PLC HTWS	GBP	500.000	500.000			0,934500	544.675,64	0,84 %
Aktien		CNE100000221	BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H 694	HKD	486.000	320.000	76.000		5,070000	286.354,13	0,44 %
Aktien		BMG2113B1081	CHINA RESOURCES GAS GROUP LT 1193	HKD	94.000	50.000			26,900000	293.859,24	0,46 %
Aktien		CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD-H 788	HKD	2.996.000	1.788.000			0,870000	302.914,65	0,47 %
Aktien		KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2688	HKD	31.200	4.900			90,300000	327.417,26	0,51 %
Aktien		KYG6470A1168	NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC 9901	HKD	103.200	21.400			44,000000	527.705,47	0,82 %
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS	INR	5.400	2.600			5,346,950000	318.081,85	0,49 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	97.111	8.400			895,100000	957.588,65	1,48 %
Aktien		INE752E01010	POWER GRID CORP OF INDIA LTD PWGR	INR	107.566	25.100			258,200000	305.963,95	0,47 %
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY	19.300				5,077,000000	632.825,30	0,98 %
Aktien		JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO 9020	JPY	9.500				8,089,000000	496.292,60	0,77 %
Aktien		JP3720800006	NSK LTD 6471	JPY	67.000				905,500000	391.816,41	0,61 %
Aktien		JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	JPY	50.000	28.000			3,148,000000	1.016.539,10	1,58 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	9.151	4.700			45,800,000000	297.383,66	0,46 %
Aktien		MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B GAPB	MXN	11.400	11.400			316,250000	196.325,88	0,30 %
Aktien		NO0010715139	SCATEC ASA SCATC	NOK	40.000	40.000			82,750000	294.956,34	0,46 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	92.600	62.500			211,000000	322.637,69	0,50 %
Aktien		RO4Q0Z5R01B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A EN H2O	RON	17.530	17.530			112,600000	400.218,57	0,62 %
Aktien		SE0005999836	AFRY AB AFRY	SEK	41.000				146,600000	518.423,32	0,80 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	55.000	2.900	9.900		224,000000	327.557,21	0,51 %
Aktien		TH0765010R16	AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR AOT-R	THB	162.100	48.300			71,250000	307.074,92	0,48 %
Aktien		TH0264010R10	BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR BDMS-R	THB	410.700	18.500			29,000000	316.664,34	0,49 %
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD	25.000	25.000			402,000000	290.012,74	0,45 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	162.000	84.000	9.000		116,500000	544.617,96	0,84 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	35.000	35.000			567,000000	572.666,95	0,89 %
Aktien		US00790R1041	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN WMS	USD	5.600	5.600			122,170000	619.955,60	0,96 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	2.300	600	800		303,430000	632.403,61	0,98 %
Aktien		US0378331005	APPLE INC AAPL	USD	4.800		2.200		195,830000	851.781,98	1,32 %
Aktien		US01741R1023	ATI INC ATI	USD	14.000		6.000		47,010000	596.384,40	0,92 %
Aktien		US16115Q3083	CHART INDUSTRIES INC GTLS	USD	3.500	3.500			171,260000	543.165,24	0,84 %
Aktien		US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC LNG	USD	3.000	3.000			159,510000	433.627,84	0,67 %
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	3.000				258,750000	703.411,72	1,09 %
Aktien		US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	USD	17.000	6.000			69,760000	1.074.640,93	1,67 %
Aktien		US2441991054	DEERE & CO DE	USD	1.800				427,110000	696.658,96	1,08 %
Aktien		US29270J1007	ENERGY RECOVERY INC ERII	USD	10.000	10.000			29,930000	271.215,62	0,42 %
Aktien		US29355A1079	ENPHASE ENERGY INC ENPH	USD	3.300	3.300			154,330000	461.500,61	0,72 %

Wertpapierart	OGAW/S 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		US31428X1063	FEDEX CORP FDX	USD	1.100	700	1.100		268,850000	267.985,14	0,42 %
Aktien		US40434L1052	HP INC HPQ	USD	18.000				32,630000	532.227,81	0,83 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	13.400				36,830000	447.213,09	0,69 %
Aktien		US4657411066	ITRON INC ITRI	USD	8.000		4.000		76,530000	554.791,36	0,86 %
Aktien		US48203R1041	JUNIPER NETWORKS INC JNPR	USD	22.000	22.000			27,630000	550.822,35	0,85 %
Aktien		US5763231090	MASTEC INC MTZ	USD	10.000	5.000	12.000		117,020000	1.060.395,99	1,64 %
Aktien		US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	USD	20.000				40,220000	728.920,30	1,13 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	3.200	700			223,310000	647.539,30	1,00 %
Aktien		US67098H1041	O-I GLASS INC OI	USD	10.000		21.000		23,230000	210.502,47	0,33 %
Aktien		US68389X1054	ORACLE CORP ORCL	USD	6.500		2.000		115,990000	683.190,61	1,06 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	5.000	2.000	10.000		140,070000	634.633,68	0,98 %
Aktien		US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC PANW	USD	2.100	2.100			248,440000	472.768,79	0,73 %
Aktien		US7475251036	QUALCOMM INC QCOM	USD	4.800	1.300			129,480000	563.186,08	0,87 %
Aktien		US86614U1007	SUMMIT MATERIALS INC -CL A SUM	USD	22.000	510	8.510		36,170000	721.072,90	1,12 %
Aktien		US86745K1043	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL NOVA	USD	14.000				17,940000	227.592,77	0,35 %
Aktien		US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	USD	2.400		1.000		446,070000	970.112,82	1,50 %
Aktien		US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC VZ	USD	24.000	15.000			34,030000	740.084,27	1,15 %
Aktien		US9694571004	WILLIAMS COS INC WMB	USD	20.000	20.000			34,060000	617.280,59	0,96 %
Aktien ADR		US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMX	USD	52.620	53.120	500		21,450000	1.022.789,18	1,59 %
Aktien ADR		US29278D1054	ENEL CHILE SA-ADR ENIC	USD	62.600	48.500			3,430000	194.570,25	0,30 %
Aktien ADR		US4005061019	GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR PAC	USD	750				189,710000	128.931,63	0,20 %
Aktien ADR		US4567881085	INFOSYS LTD-SP ADR INFY	USD	38.200				16,460000	569.772,10	0,88 %
Bezugsrechte		FR001400KH6	ALSTOM SA-SCRIP 2292693D	EUR	0,000000	32.000			0,000000	0,00	0,00 %
Participation notes		XS2568628833	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD	110.200	110.200			3,132120	312.772,08	0,48 %
Participation notes		XS2590103573	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/28/24	USD	5.300	7.100	1.800		77,075670	370.169,95	0,57 %
Participation notes		XS2604196415	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD	74.650	74.650			11,958090	808.908,90	1,25 %
Participation notes		XS2539614490	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/10/23	USD	101.200	107.700	6.500		6,576550	603.096,24	0,93 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>61.470.428,85</b>	<b>95,30 %</b>
Aktien		RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO MTSS	RUB	23.300				0,000000	0,00	0,00 %
Aktien		RU000A0JP7J7	PIK GROUP PJSC PIKK	RUB	2.600				0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen und seit 01.03.2022 illiquiden Wertpapiere</b>										<b>0,00<sup>1</sup></b>	<b>0,00 %</b>
Bezugsrechte		NL001500105	FERROVIAL SE-SCRIP FER/D	EUR	22.396	22.396			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>61.470.428,85</b>	<b>95,30 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						2.699.939,27	4,19 %
				HKD						0,03	0,00 %
				TWD						384.200,50	0,60 %
				USD						30,40	0,00 %

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
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>3.084.170,20</b>	<b>4,78 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										7.650,51	0,01 %
Dividendenforderungen										70.697,67	0,11 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>78.348,18</b>	<b>0,12 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-129.647,14	-0,20 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-129.647,14</b>	<b>-0,20 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>64.503.300,09</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A09ZJ4	R	Ausschüttung	EUR	193,54	12.902,154
AT0000A1U5Q4	RZ	Ausschüttung	EUR	120,80	6.186,248
AT0000A09ZK2	R	Thesaurierung	EUR	237,22	135.758,356
AT0000A1U5P6	RZ	Thesaurierung	EUR	130,65	57.549,535
AT0000A2R8P4	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	112,92	10,000
AT0000A09ZL0	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	254,33	84.669,597

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.07.2023 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	5,210550
Schweizer Franken	CHF	0,957500
Dänische Krone	DKK	7,452200
Britische Pfund	GBP	0,857850
Hongkong Dollar	HKD	8,604800
Indische Rupien	INR	90,773900
Japanische Yen	JPY	154,839100
Koreanische Won	KRW	1.409,343750
Mexikanische Pesos	MXN	18,363600
Norwegische Krone	NOK	11,222000
Philippinische Peso	PHP	60,558950
Rumänische Lei	RON	4,932000
Russische Rubel	RUB	101,803900
Schwedische Kronen	SEK	11,594000
Thailändische Baht	THB	37,611750
Taiwan Dollar	TWD	34,653650
Amerikanische Dollar	USD	1,103550

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRTIMSACNOR5	TIM SA TIMS3	BRL		2.200	50.000
Aktien		BRUGPAACNOR8	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA UGPA3	BRL			13.600
Aktien		CA7063271034	PEMBINA PIPELINE CORP PPL	CAD		22.000	22.000
Aktien		CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP TOU	CAD			28.000
Aktien		CZ0005112300	CEZ AS CEZ	CZK		300	7.100
Aktien		DK0010244508	AP MOLLER-MAERSK A/S-B MAERSKB	DKK			200
Aktien		FR0010242511	EDF EDF	EUR			80.000
Aktien		ES0118900010	FERROVIAL SA 2281671D	EUR		392	22.396
Aktien		GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA HTO	EUR		2.000	7.000
Aktien		DE000A0F6MD5	PRAKTIKER AG PRA	EUR		25.000	50.000
Aktien		DE000A2YN900	TEAMVIEWER SE TMV	EUR			15.000
Aktien		IT0003497176	TELECOM ITALIA-RSP TITR	EUR			600.000
Aktien		FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT VIE	EUR			18.000
Aktien		GB00BKDRYJ47	AIRTEL AFRICA PLC AAF	GBP		4.400	98.300
Aktien		GB00BBG9VN75	AVEVA GROUP PLC AVV	GBP		7.000	7.000
Aktien		GB00BJ1F4N75	MICRO FOCUS INTERNATIONAL MCRO	GBP			100.000
Aktien		BMG2109G1033	CHINA GAS HOLDINGS LTD 384	HKD		4.800	107.600
Aktien		BMG2442N1048	COSCO SHIPPING PORTS LTD 1199	HKD			102.000
Aktien		HK0270001396	GUANGDONG INVESTMENT LTD 270	HKD		46.000	144.000
Aktien		CNE1000003J5	JIANGSU EXPRESS CO LTD-H 177	HKD		138.000	138.000
Aktien		BMG5320C1082	KUNLUN ENERGY CO LTD 135	HKD		12.000	246.000
Aktien		CNE1000004S4	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H 576	HKD		8.000	194.000
Aktien		ID1000129000	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK TLKM	IDR		91.000	2.024.600
Aktien		INE742F01042	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON ADSEZ	INR		600	13.800
Aktien		INE129A01019	GAIL INDIA LTD GAIL	INR		25.616	70.548
Aktien		INE203G01027	INDRAPRASTHA GAS LTD IGL	INR			9.000
Aktien		INE121J01017	INDUS TOWERS LTD INDUSTOW	INR			11.600
Aktien		INE347G01014	PETRONET LNG LTD PLNG	INR			21.400
Aktien		INE195A01028	SUPREME INDUSTRIES LTD SI	INR			2.700
Aktien		JP3818800009	FUJITEC CO LTD 6406	JPY			26.000
Aktien		KR7402340004	SK SQUARE CO LTD 402340	KRW			2.848
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN		400	8.400
Aktien		MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE LASITEB1	MXN		59.820	59.820
Aktien		MYL688800001	AXIATA GROUP BERHAD AXIATA	MYR		7.400	164.900
Aktien		MYL694700005	CELCOMDIGI BHD CDB	MYR			50.000
Aktien		MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD IHH	MYR		10.500	233.700
Aktien		MYL486300006	TELEKOM MALAYSIA BHD T	MYR		3.600	81.000
Aktien		PHY272571498	GLOBE TELECOM INC GLO	PHP			900
Aktien		PHY5764J1483	MANILA ELECTRIC COMPANY MER	PHP			5.200
Aktien		PHY7072Q1032	PLDT INC TEL	PHP		100	2.000
Aktien		PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA OPL	PLN			15.000
Aktien		PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA TPE	PLN			40.700
Aktien		NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV DIGI	RON			2.924
Aktien		TH6999010R15	BANGKOK EXPRESSWAY-NVDR BEM-R	THB		22.200	493.500
Aktien		TRETLK00013	TURK TELEKOMUNIKASYON AS TTKOM	TRY		68.200	145.800
Aktien		TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMET AS TCELL	TRY		32.600	32.600
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD		98.000	98.000
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD		15.000	15.000
Aktien		TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD 3045	TWD		7.000	151.000
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD			900

Wertpapierart	OGAW/S 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		US02156K1034	ALTICE USA INC- A ATUS	USD			15.000
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD			47.000
Aktien		US30057T1051	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO AQUA	USD			8.000
Aktien		US0936711052	H&R BLOCK INC HRB	USD			10.000
Aktien		US4990491049	KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION KNX	USD			4.000
Aktien		US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC MU	USD			7.000
Aktien		MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE SLAAF	USD		59.820	59.820
Aktien		US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP WDC	USD			10.000
Aktien		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD			13.300
Aktien		ZAE000042164	MTN GROUP LTD MTN	ZAR		2.400	66.300
Aktien ADR		US02364W1053	AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L 2230236D	USD			59.820
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL	USD		14.700	14.700
Aktien ADR		US87936R2058	TELEFONICA BRASIL-ADR VIV	USD		400	8.800
Bezugsrechte		BREQTLD02OR3	EQUATORIAL ENERGIA SA-RTS EQTL1	BRL		680	680
Bezugsrechte		DK0062495826	NKT A/S-RIGHTS NKTT	DKK		10.000	10.000
Bezugsrechte		ES06670509N0	ACS ACTIVIDADES DE CO-RIGHTS ACS/D	EUR		18.987	18.987
Bezugsrechte		ES06670509M2	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC ACS/D	EUR		18.666	18.666
Bezugsrechte		FR001400AXF0	ALSTOM SA-SCRIP 2108009D	EUR		40.000	40.000
Bezugsrechte		ES06189009K1	FERROVIAL SA-RTS FER/D	EUR		22.004	22.004
Investmentzertifikate Raiffeisen KAG	OGAW	AT0000A2DFH4	RAIFFEISEN-SMARTENERGY-ESG-AKTIE (I) T	EUR			2.500
Participation notes		XS2431968093	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23	USD			22.200
Participation notes		XS2431969067	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/23	USD		1.200	27.100
Participation notes		XS2568976950	HSBC BANK PLC HSBC 0 01/31/24	USD		27.100	27.100
Participation notes		XS2441529968	HSBC BANK PLC HSBC 0 02/27/23	USD		100	1.600
Participation notes		XS2579957809	HSBC BANK PLC HSBC 0 02/29/24	USD		1.600	1.600
Participation notes		XS2442834466	HSBC BANK PLC HSBC 0 03/01/23	USD		100	1.800
Participation notes		XS2457675440	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/23	USD		29.850	48.250
Participation notes		XS2461272630	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/23	USD		3.200	70.700
Participation notes		XS2461963113	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/05/23	USD			12.100
Participation notes		XS2604201603	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD		12.100	12.100
Participation notes		XS2604369533	HSBC BANK PLC HSBC 0 04/30/24	USD		70.700	70.700
Participation notes		XS2375847592	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/22/22	USD			12.900
Participation notes		XS2512381380	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/22/23	USD		13.500	13.500
Participation notes		XS2393761007	HSBC BANK PLC HSBC 0 10/18/22	USD		4.800	107.700
Participation notes		XS2404742806	HSBC BANK PLC HSBC 0 11/09/22	USD		600	12.400
Participation notes		XS2547547492	HSBC BANK PLC HSBC 0 11/09/23	USD		12.400	12.400

1 Diese Positionen sind aufgrund der als Folge des Ukraine-Krieges verhängten Sanktionen beziehungsweise deren Gegensanktionen derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.

### 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 2022 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	278
Anzahl der Risikoträger	94
fixe Vergütungen	26.202.737,91
variable Vergütungen (Boni)	3.326.445,03
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>29.529.182,94</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.551.531,28
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.626.366,43
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	10.559.239,73
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	225.809,39
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>14.962.946,83</b>

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 24.03.2023 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 06.11.2023 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.

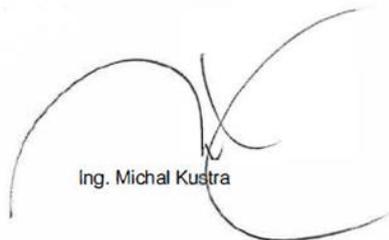
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 15. November 2023

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra



Mag. Hannes Cizek

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2023, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Juli 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht**

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts**

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien,

16. November 2023

KPMG Austria GmbH

Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca

Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

Mit Inkrafttreten des neuen Meldeschemas (ab 06.06.2016) wird die steuerliche Behandlung von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) erstellt und auf [my.oekb.at](http://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](http://www.rcm.at) erhältlich. Hinsichtlich Detailangaben zu den anrechenbaren bzw. rückerstattbaren ausländischen Steuern verweisen wir auf die Homepage [my.oekb.at](http://my.oekb.at).

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

#### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) zumindest 95 % der Einzeltitel in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertige Wertpapiere von Unternehmen, die in den Branchen Industrie, Technologie, Telekommunikation, Versorgung, Energie, Health Care sowie in sonstigen Branchen, die dem Aufbau und Erhalt von Infrastruktur dienen, tätig sind, investiert werden.

Im Zuge der Einzeltitelveranlagungen ist die Veranlagung in Unternehmen der Rüstungsbranche oder Unternehmen, die gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen oder deren Umsatz aus der Produktion bzw. Förderung sowie zu einem substantiellen Teil aus der Aufbereitung bzw. Verwendung oder sonstiger Dienstleistungen im Bereich Kohle generiert wird, ausgeschlossen. Darüber hinaus werden Unternehmen ausgeschlossen, die maßgebliche Komponenten im Bereich „geächtete“ Waffen (z.B. Streumunition, chemische Waffen, Landminen) herstellen, oder deren Unternehmensführung ein gewisses Qualitätsniveau nicht erfüllt. Derivative Instrumente, die Nahrungsmittelspekulation ermöglichen oder unterstützen können, werden ebenfalls nicht erworben. Nähere Informationen zu den Negativkriterien sind im Anhang 1. „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Prospekts enthalten.

Für den Investmentfonds werden nur Anteile an als nachhaltig eingestuften Investmentfonds (Art. 8 und Art. 9 der Offenlegungsverordnung / VO (EU) 2019/2088) erworben.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren wie den traditionellen Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in den Anlageprozess integriert.

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 30 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

### **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

#### **Commitment Ansatz**

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 30 % 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 % des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

#### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 % 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 4 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

### Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

## Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. August bis zum 31. Juli.

## 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 15. Oktober des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KESSt-Auszahlung (Thesaurierer)**

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Oktober der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuführen, 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.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-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 KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Oktober 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 auszuführen.

### **Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KESSt-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-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\\_upreg12](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg12)

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

##### 1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte 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

<sup>1</sup> 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.

3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17.	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen 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-NewInfrastructure-ESG-Aktien  
(ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900MGPYWWCXSX423

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

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

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

**Ökologische und/oder soziale Merkmale**

<b>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</b>	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _____ % <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 <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _____ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>71,6 %</u> an nachhaltigen Investitionen  <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 <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



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

Der Fonds berücksichtigte seit dem 27.6.2023 im Zuge der Veranlagung ökologische und soziale Merkmale, wie insbesondere Klimawandel, Naturkapital & Biodiversität, Umweltverschmutzung und Abfall, ökologische Verbesserungsmöglichkeiten (wie grüne Technologien und erneuerbare Energien), Humanressourcen, Produkthaftung & -sicherheit, Beziehung zu Interessensgruppen sowie soziale Verbesserungsmöglichkeiten (wie Zugang zu Gesundheitsversorgung). Corporate Governance sowie unternehmerisches Verhalten & Unternehmensethik (gesamt „gute Unternehmensführung“) waren jedenfalls Voraussetzung für eine Veranlagung.

Es bestand keine Beschränkung auf bestimmte ökologische oder soziale Merkmale.

Zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 70,62

- **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 seit dem 27.6.2023 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 (zum Beispiel Förderung und Verwendung von Kohle, Verstoß gegen Arbeitsrechte, Verletzung der Menschenrechte, Korruption) verstoßen, nicht als nachhaltiges Investment angerechnet.

**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?“.

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.

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.08.2022 - 31.07.2023

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV STMMI	IT	2,10	Schweiz
FR0010208488	ENGIE ENGI	Versorgungsbetriebe	2,01	Frankreich
US5763231090	MASTEC INC MTZ	Industrie	1,98	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	Industrie	1,94	Frankreich
FR0000120503	BOUYGUES SA EN	Industrie	1,91	Frankreich
US02364W1053	AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L 2230236D	Telekommunikationsdienste	1,78	Mexiko
CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP TOU	Energie	1,77	Kanada
US9113631090	UNITED RENTALS INC URI	Industrie	1,71	Vereinigte Staaten von Amerika
US0378331005	APPLE INC AAPL	IT	1,66	Vereinigte Staaten von Amerika
US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMX	Telekommunikationsdienste	1,64	Mexiko
US6907421019	OWENS CORNING OC	Industrie	1,60	Vereinigte Staaten von Amerika
FR0010220475	ALSTOM ALO	Industrie	1,59	Frankreich
US2372661015	DARLING INGREDIENTS INC DAR	Basiskonsumgüter	1,52	Vereinigte Staaten von Amerika
JP3573000001	TOKYO GAS CO LTD 9531	Versorgungsbetriebe	1,51	Japan
US61945C1036	MOSAIC CO/THE MOS	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,50	Vereinigte Staaten von Amerika



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 95,3 % 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?“). 4,7 % 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?“).

71,6 % 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 %
Industrie	32,08
IT	16,22
Versorgungsbetriebe	15,14
Telekommunikationsdienste	9,77
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	8,10
Energie	5,13
<b>Gesamt / Total</b>	<b>100,00</b>

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



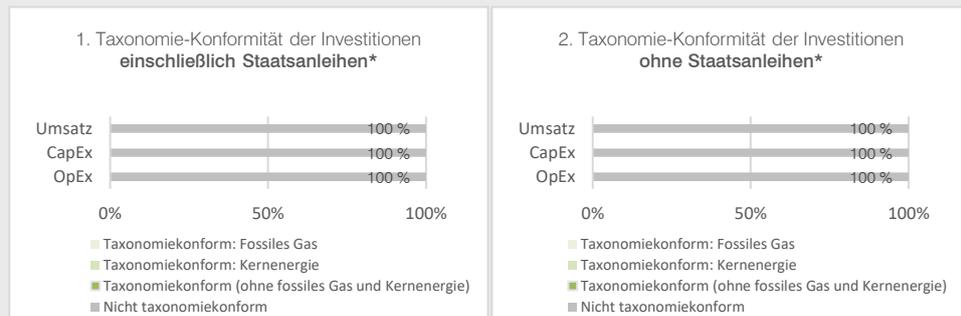
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>3</sup>?

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

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.

<sup>3</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 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 71,6 % 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 71,6 % 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 nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, handelte es sich um Sichteinlagen. Die Sichteinlagen unterlagen nicht den Negativkriterien des Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



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

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

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

**Raiffeisen Capital Management** ist die Dachmarke der Unternehmen:

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