

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets- LocalBonds

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2022 – 31.01.2023

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR	9
Fondsergebnis in EUR	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	10
C. Ertragsausgleich	11
Kapitalmarktbericht	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	14
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2023	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	24
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)	25
Bestätigungsvermerk	28
Steuerliche Behandlung	31
Fondsbestimmungen	32
Ökologische und/oder soziale Merkmale	38
Anhang	46

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0PH74	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (S) A	Ausschüttung	EUR	01.08.2011
AT0000A0G272	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (R) A	Ausschüttung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWN5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0FXL8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (R) T	Thesaurierung	EUR	01.02.2010
AT0000A1TWM7	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A2XMX5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (SZ) T ¹	Thesaurierung	EUR	01.06.2022
AT0000A0MRF8	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.06.2011
AT0000A0FXM6	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.02.2010

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

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,625 % S-Tranche (EUR): 1,500 % R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,625 % SZ-Tranche (EUR): 0,406 %
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds für das Rechnungsjahr vom 01.02.2022 bis 31.01.2023 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2023 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2021	31.01.2022	31.01.2023
Fondsvermögen gesamt in EUR	124.567.210,09	145.253.992,21	144.002.502,84
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	63,33	58,11	54,69
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	65,39	58,11	54,69
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	84,42	79,78	76,45
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	87,80	79,78	76,45
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	86,86	82,55	79,57
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	86,86	82,55	79,57
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	113,61	110,03	107,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	118,15	110,03	107,59
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	92,61	90,26	88,81
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	92,61	90,26	88,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMX5) in EUR	-	-	98,64
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMX5) in EUR	-	-	98,64
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	125,80	122,61	120,64
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	130,83	122,61	120,64
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	118,27	114,56	112,02
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	123,00	114,56	112,02
		01.04.2022	03.04.2023
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,2500	0,1400
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,6000	1,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,7000	1,5000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,0401
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		-	0,7248
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,5642
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,9869
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		-	1,8922
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		0,0000	1,3975
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		0,0000	0,5877
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.02.2022		0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.03.2022		0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.05.2022		0,1400

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.06.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.07.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.08.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.09.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.10.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.11.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.12.2022	0,1400
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.01.2023	0,1400

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 31.01.2022	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2023
AT0000A0PH74 (S) A	78.203,527	4.897,210	-19.010,877	64.089,860
AT0000A0G272 (R) A	78.504,124	3.368,897	-9.039,653	72.833,368
AT0000A1TWN5 (RZ) A	10.022,064	797,477	-1.884,474	8.935,067
AT0000A0FXL8 (R) T	976.078,148	338.786,247	-457.277,432	857.586,963
AT0000A1TWM7 (RZ) T	154.774,386	172.145,369	-3.323,904	323.595,851
AT0000A2XMX5 (SZ) T	-	10,000	0,000	10,000
AT0000A0MRF8 (I) VTA	5.394,966	48.000,000	-14.105,797	39.289,169
AT0000A0FXM6 (R) VTA	101.075,105	3.214,061	-28.720,411	75.568,755
Gesamt umlaufende Anteile				1.441.909,033

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	58,11
Zwischenausschüttung am 01.02.2022 (errechneter Wert: EUR 58,13) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004301 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.03.2022 (errechneter Wert: EUR 57,40) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004355 Anteilen	
Ausschüttung am 01.04.2022 (errechneter Wert: EUR 58,02) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004309 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2022 (errechneter Wert: EUR 56,90) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002460 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.06.2022 (errechneter Wert: EUR 57,02) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002455 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.07.2022 (errechneter Wert: EUR 55,01) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002545 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.08.2022 (errechneter Wert: EUR 56,61) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002473 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.09.2022 (errechneter Wert: EUR 56,22) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002490 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.10.2022 (errechneter Wert: EUR 54,75) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002557 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.11.2022 (errechneter Wert: EUR 54,16) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002585 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 01.12.2022 (errechneter Wert: EUR 54,69) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002560 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.01.2023 (errechneter Wert: EUR 53,31) in Höhe von EUR 0,1400, entspricht 0,002626 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	54,69
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0043 x 1,0043 x 1,0044 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0025 x 1,0026 x 1,0026 x 1,0026 x 1,0026 x 54,69)	56,68
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,43
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,47
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	79,78
Ausschüttung am 01.04.2022 (errechneter Wert: EUR 79,12) in Höhe von EUR 1,6000, entspricht 0,020222 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	76,45
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0202 x 76,45)	78,00
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,78
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,24
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	82,55
Ausschüttung am 01.04.2022 (errechneter Wert: EUR 81,92) in Höhe von EUR 1,7000, entspricht 0,020752 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	79,57
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0208 x 79,57)	81,22
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,33
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,61

Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	110,03
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,44
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,22
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	90,26
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	88,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,45
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,61
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	122,61
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,97
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-1,61
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	114,56
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	112,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-2,54
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	-2,22
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMX5)	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.06.2022) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	98,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-1,36
Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.06.2022) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %	-1,36

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2022 (1.404.052,320 Anteile)	145.253.992,21
Zwischenausschüttung am 01.02.2022 (EUR 0,2500 x 78.203,527 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-19.550,88
Zwischenausschüttung am 01.03.2022 (EUR 0,2500 x 77.588,678 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-19.397,17
Ausschüttung am 01.04.2022 (EUR 0,2500 x 76.428,712 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-19.107,18
Zwischenausschüttung am 02.05.2022 (EUR 0,1400 x 74.405,143 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-10.416,72
Zwischenausschüttung am 01.06.2022 (EUR 0,1400 x 72.441,088 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-10.141,75
Zwischenausschüttung am 01.07.2022 (EUR 0,1400 x 70.948,510 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-9.932,79
Zwischenausschüttung am 01.08.2022 (EUR 0,1400 x 70.199,035 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-9.827,86
Zwischenausschüttung am 01.09.2022 (EUR 0,1400 x 67.937,536 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-9.511,26
Zwischenausschüttung am 03.10.2022 (EUR 0,1400 x 67.624,703 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-9.467,46
Zwischenausschüttung am 02.11.2022 (EUR 0,1400 x 65.658,549 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-9.192,20
Zwischenausschüttung am 01.12.2022 (EUR 0,1400 x 64.263,806 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-8.996,93
Zwischenausschüttung am 02.01.2023 (EUR 0,1400 x 64.510,582 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))	-9.031,48
Ausschüttung am 01.04.2022 (EUR 1,6000 x 78.225,516 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272))	-125.160,83
Ausschüttung am 01.04.2022 (EUR 1,7000 x 8.622,296 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5))	-14.657,90
Ausgabe von Anteilen	59.066.609,45
Rücknahme von Anteilen	-56.682.953,35
Anteiliger Ertragsausgleich	-10.891,68
Fondsergebnis gesamt	-3.339.861,38
Fondsvermögen am 31.01.2023 (1.441.909,033 Anteile)	144.002.502,84

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	7.484.515,82
Zinsenergebnis aus Cash Collateral	272,17
Erträge aus Wertpapierleihegeschäften	304,29
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-32.660,32
	7.452.431,96
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.672.585,25
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-70.897,32
Abschlussprüferkosten	-5.359,99
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-5.367,08
Depotgebühr	-150.876,98
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-7.400,55
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-4.634,34
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.911,53
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-12.371,38
Researchkosten	-6.185,91
	-1.938.590,33
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	5.513.841,63
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.083.991,31
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	9.342.837,78
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-7.717.247,32
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-9.273.207,22
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-4.563.625,45
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	950.216,18

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-4.300.969,24
	-4.300.969,24

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	10.891,68	
		10.891,68
Fondsergebnis gesamt		-3.339.861,38

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 36.278,21 EUR.

Kapitalmarktbericht

2022 war ein außerordentlich herausforderndes Jahr für die Finanzmärkte, in nahezu allen Marktsegmenten und Regionen. Sowohl Aktien- als auch Anleihemärkte waren von hohen Kursschwankungen und kräftigen Kursrückgängen geprägt, von einigen wenigen Ausnahmen abgesehen. Die Aktienmärkte, aber auch die Anleihemärkte auf der ganzen Welt wurden von hoher Inflation, kräftigen Zinserhöhungen und zunehmenden Rezessionsbefürchtungen getroffen. Hinzu kamen die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine sowie der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen. Beginnend im vierten Quartal 2022 kam es vor allem in Europa und einigen Schwellenländern aber bereits zu deutlichen Kurserholungen, die sich im Jänner 2023 noch verstärkten. Im Zuge dessen notieren etwa viele europäische Aktienindizes inzwischen wieder über den Niveaus oder in der Nähe der Niveaus, die sie vor dem russischen Angriff auf die Ukraine erreicht hatten. Die Teuerungsraten kletterten 2022 in vielen Ländern auf Stände, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. In den letzten Monaten holten die Anleihemärkte einen Teil dieser Kursverluste wieder auf. Bei Unternehmensanleihen kamen zum allgemeinen Renditeanstieg noch steigende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen. Auch die Aufschläge für Schwellenländeranleihen weiteten sich stark aus. Ähnliches gilt in nicht ganz so starkem Ausmaß für Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer im Vergleich zu jenen der Euro-Kernländer. Die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte auf eine straffere Geldpolitik und beschleunigte Zinsanhebungen um. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung ist inzwischen weitgehend weggefallen oder hat sich sogar ins Gegenteil verkehrt. Rohstoffe waren auch 2022 zunächst stark im Aufwind, vor allem Öl- und Gaspreise. Im weiteren Jahresverlauf gaben viele Rohstoffe aber wieder nach. Obwohl auch die Öl- und Erdgaspreise von ihren zwischenzeitlich erreichten Hochs weit zurückgefallen sind, verzeichneten sie aufs Gesamtjahr betrachtet noch immer ein deutliches Plus. Vergleichsweise wenig Bewegung gab es lange Zeit bei den Edelmetallen. Erst gegen Jahresende zogen ihre Notierungen etwas an. Bei den Währungen zeigte sich der US-Dollar über weite Strecken des Jahres stark; Euro, Yen und britisches Pfund präsentieren sich im Gegenzug schwach. Zuletzt kam es auch in diesem Bereich aber zu kräftigen Gegenbewegungen; der Dollar gab deutlich nach. Trotzdem verblieb für 2022 noch immer ein Plus von über 6 % gegenüber dem Euro, nach rund 7 % Aufwertung im Vorjahr. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten hoben viele Zentralbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Neben kräftigen Zinsschritten nach oben beendete sie ihre Anleihekäufe und begann, ihre Anleihebestände abzubauen. Angesichts 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 Anleiheinvestoren dar. Das gilt vor allem dann, wenn man die Realrenditen betrachtet (Nominalrenditen abzüglich Inflation). Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind zwar inzwischen fast überall weitgehend überwunden. Doch werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich erschüttert durch die eskalierende geopolitische Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das Finanzmarktumfeld bleibt sehr herausfordernd, und es dürfte auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die treibenden Themen für die Kapitalmärkte in dem Berichtszeitraum waren Inflation, Notenbankpolitik (insbesondere in USA), sowie die russische Invasion in Ukraine ab Ende Februar 2022. Letztere hat die auch davor prägende Inflationsthematik verschärft, über Energie- und Rohstoffpreise, insbesondere in Europa. In den USA hatten sich die Inflationssichten laufend verschlechtert und die Märkte preisten immer höhere Zinsniveaus ein, mit entsprechender Unterstützung für den US-Dollar. Die Verschärfung der Finanzierungsbedingungen weltweit, die das deutlich restriktivere US-Zinsniveau zur Folge hatte, war ein starker Gegenwind für Emerging Markets bis ins 4. Quartal 2022. Gegen Jahresende verbesserte sich die Marktstimmung dank besseren Inflationsszahlen in USA, Rückgang der Zinserwartungen und Trendumkehr beim US-Dollar. Allgemein hatten die Schwellenländer deutlich früher mit der negativen Inflationssdynamik zu tun bekommen und diese mit signifikant höheren Zinsen bekämpft und die ihre Währungen unterstützt. Der Angriff Russlands hatte vor allem regional einen stark negativen Effekt, da bisher der Krieg lokal eingeschränkt geblieben ist. Außerhalb der CEE-Region gab es Rohstoffexporteure, die von den steigenden Preisen profitiert haben, insbesondere in Lateinamerika und Afrika. Insofern war die Streuung der Performance einzelner Länder und Regionen besonders hoch. Lateinamerika hat als Region am besten performt, auch Asien war stärker. Südafrika hat zunächst profitiert, später aber die gute Performance aufgrund Probleme im Versorgungsbereich verloren. CEE verlor am deutlichsten, doch zu Beginn 2023 gibt es Erholungstendenz. Der Ausverkauf russischer Anleihen noch rechtzeitig vor dem Einmarsch in Ukraine hat zu Vermeidung eines schweren Verlustes geführt. Stattdessen wurden Anleihen in Währungen von Rohstoffexporteuren wie Brasilien, Columbien und Südafrika zugekauft, solche in Währungen aus CEE Reduziert bzw. teils abgesichert. Insgesamt hatte die Länderallokation einen signifikant positiven Beitrag zur Fondsperformance von mehreren Prozentpunkten. Auch die insgesamt defensive Ausrichtung der Zinssensitivität hatte in dem Umfeld steigender Zinsen geholfen. Die Währungspositionierung hingegen hatte einen kleinen Verlust zur Folge. Lokale EM-Anleihen haben aktuell attraktive Verzinsung und würden von einer Entschärfung der Inflationssdynamik sehr stark profitieren.

Um Zusatzerträge zu erwirtschaften, wurden Wertpapierleihengeschäfte getätigt.

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
Anleihen fix		BRL	17.032.784,37	11,83 %
Anleihen fix		CLP	3.844.920,13	2,67 %
Anleihen fix		CNY	14.394.423,10	10,00 %
Anleihen fix		COP	10.967.539,33	7,62 %
Anleihen fix		CZK	6.033.501,06	4,19 %
Anleihen fix		EGP	1.002.723,07	0,70 %
Anleihen fix		HUF	6.407.377,31	4,45 %
Anleihen fix		IDR	22.736.834,64	15,79 %
Anleihen fix		INR	1.618.369,63	1,12 %
Anleihen fix		KZT	572.996,77	0,40 %
Anleihen fix		MXN	14.477.610,84	10,05 %
Anleihen fix		PEN	2.928.731,32	2,03 %
Anleihen fix		PLN	17.205.772,19	11,95 %
Anleihen fix		RON	4.977.555,76	3,46 %
Anleihen fix		UAH	433.574,70	0,30 %
Anleihen fix		UYU	761.473,98	0,53 %
Anleihen fix		ZAR	12.781.014,54	8,88 %
Summe Anleihen fix			138.177.202,74	95,95 %
Summe Wertpapiervermögen			138.177.202,74	95,95 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			295.935,07	0,21 %
Summe Derivative Produkte			295.935,07	0,21 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.757.908,99	1,92 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-454.712,61	-0,31 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			2.303.196,38	1,60 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.427.575,26	2,38 %
Summe Abgrenzungen			3.427.575,26	2,38 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-201.406,62	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-201.406,62	-0,14 %
Summe Fondsvermögen			144.002.502,84	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2023

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	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2294853697	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6 02/05/26	BRL	7.000.000	7.000.000			86,050000	1.087.725,95	0,76 %
Anleihen fix		XS2438631710	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 02/02/32	BRL	27.000.000	27.000.000			36,753000	1.791.955,14	1,24 %
Anleihen fix		XS2289828902	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 01/27/25	BRL	8.000.000		7.000.000		88,654000	1.280.733,88	0,89 %
Anleihen fix		XS2183142798	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 06/12/25	BRL	10.000.000		10.000.000		76,776000	1.386.423,97	0,96 %
Anleihen fix		XS2307046354	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 6 1/2 03/04/31	BRL	10.000.000	10.000.000			71,896000	1.298.300,74	0,90 %
Anleihen fix		XS2483844176	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 05/26/37	BRL	21.000.000	21.000.000			20,612000	781.645,81	0,54 %
Anleihen fix		XS1943630365	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 3/4 02/04/24	BRL	10.000.000	15.000.000	5.000.000		94,887000	1.713.473,10	1,19 %
Anleihen fix		XS2439224705	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 1/2 02/09/29	BRL	15.000.000	20.000.000	5.000.000		90,259000	2.444.850,75	1,70 %
Anleihen fix		XS2431032403	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 3/4 01/21/27	BRL	8.000.000	8.000.000			93,910000	1.356.664,32	0,94 %
Anleihen fix		XS1969787396	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 03/27/26	BRL	10.000.000				86,700000	1.565.631,94	1,09 %
Anleihen fix		XS2293889759	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/4 02/04/28	BRL	8.000.000	8.000.000			79,882000	1.154.009,79	0,80 %
Anleihen fix		XS1956121963	INTL FINANCE CORP IFC 6 3/4 08/27/24	BRL	7.000.000	2.000.000			92,667000	1.171.368,98	0,81 %
Anleihen fix		XS2413639704	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 11/30/26	CLP	2.000.000.000				97,680000	2.219.946,01	1,54 %
Anleihen fix		XS2277144171	INTL FINANCE CORP IFC 0 1/2 12/23/24	CLP	1.200.000.000				88,650000	1.208.834,24	0,84 %
Anleihen fix		XS2388085370	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 1/2 02/15/27	CNY	10.000.000	17.000.000	27.000.000		97,380000	1.326.847,61	0,92 %
Anleihen fix		XS2297631488	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.2 02/23/26	CNY	15.000.000				96,853000	1.979.500,49	1,37 %
Anleihen fix		XS2318315921	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIB 2 1/2 03/24/25	CNY	30.000.000	5.000.000			98,502000	4.026.406,15	2,80 %
Anleihen fix		XS2288938546	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 2 01/21/25	CNY	13.000.000	25.000.000	12.000.000		98,150000	1.738.540,99	1,21 %
Anleihen fix		XS2298592853	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 02/18/26	CNY	5.000.000				96,632000	658.327,88	0,46 %
Anleihen fix		XS2437747210	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/4 01/19/29	CNY	20.000.000	20.000.000			96,556000	2.631.240,46	1,83 %
Anleihen fix		XS2451378181	KFW KFW 2 3/4 03/03/25	CNY	15.000.000	21.000.000	6.000.000		99,498000	2.033.559,52	1,41 %
Anleihen fix		XS2545424157	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 10/20/32	COP	15.000.000.000	15.000.000.000			34,293000	1.018.187,55	0,71 %
Anleihen fix		XS1821973606	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 6.77 05/24/28	COP	7.000.000.000	7.000.000.000			76,437000	1.059.089,64	0,74 %
Anleihen fix		XS2312394138	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 03/17/26	COP	9.620.000.000				78,284000	1.490.661,81	1,04 %
Anleihen fix		XS2392113564	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 6 10/06/27	COP	12.000.000.000				78,429000	1.862.897,54	1,29 %
Anleihen fix		XS1860241766	INTER-AMERICAN INVEST CO IDBINV 6 6 06/15/25	COP	800.000.000				88,153000	139.591,23	0,10 %
Anleihen fix		XS2299137948	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 3/8 02/17/26	COP	6.000.000.000				78,784000	935.664,87	0,65 %
Anleihen fix		XS2277092438	INTL FINANCE CORP IFC 2.9 01/16/24	COP	10.000.000.000				91,192000	1.805.043,97	1,25 %
Anleihen fix		XS2434790023	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 01/21/27	COP	16.000.000.000	3.500.000.000			83,877000	2.656.402,72	1,84 %
Anleihen fix		CZ0001004469	CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	CZK	45.000.000		5.000.000		87,859500	1.657.830,68	1,15 %
Anleihen fix		CZ0001005920	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	30.000.000	13.000.000			62,743500	789.276,06	0,55 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	35.000.000				89,184500	1.308.869,53	0,91 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	44.000.000	44.000.000			78,430000	1.447.017,63	1,00 %
Anleihen fix		CZ0001001796	CZECH REPUBLIC CZGB 4.2 12/04/36	CZK	5.000.000				95,827000	200.907,81	0,14 %
Anleihen fix		CZ0001002547	CZECH REPUBLIC CZGB 5.7 05/25/24	CZK	15.000.000	15.000.000			100,100000	629.599,35	0,44 %
Anleihen fix		XS2416663289	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 10 12/06/23	EGP	11.000.000	11.000.000			90,985000	306.029,25	0,21 %
Anleihen fix		XS2308323232	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 03/04/24	EGP	10.000.000				88,913050	271.872,93	0,19 %
Anleihen fix		XS2373057442	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 08/16/23	EGP	15.000.000				92,622000	424.820,89	0,30 %
Anleihen fix		XS2017326625	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.84 06/26/24	HUF	480.000.000	480.000.000			85,559000	1.054.114,99	0,73 %
Anleihen fix		XS2409286049	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 1/4 11/19/24	HUF	1.200.000.000				85,746000	2.641.047,23	1,83 %
Anleihen fix		XS2404252970	INTL FINANCE CORP IFC 2 3/4 11/24/23	HUF	1.000.000.000		200.000.000		91,360000	2.344.969,20	1,63 %
Anleihen fix		XS2498552194	KFW KFW 9 07/08/24	HUF	150.000.000	150.000.000			95,386000	367.245,89	0,26 %
Anleihen fix		XS1734551275	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.3 12/13/28	IDR	74.000.000.000	7.000.000.000			100,162000	4.554.737,65	3,16 %
Anleihen fix		XS1963469884	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 7.8 03/15/34	IDR	65.200.000.000				107,073000	4.289.989,47	2,98 %
Anleihen fix		XS2296644094	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 4 1/4 02/07/28	IDR	100.000.000.000	55.000.000.000			91,732000	5.637.019,30	3,91 %
Anleihen fix		XS2403528347	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 1/8 05/01/27	IDR	50.000.000.000	65.000.000.000	15.000.000.000		95,630000	2.938.277,57	2,04 %
Anleihen fix		XS2574388562	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 01/17/30	IDR	25.000.000.000	25.000.000.000			98,453000	1.512.507,80	1,05 %
Anleihen fix		XS2439526547	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.35 02/09/29	IDR	65.000.000.000	65.000.000.000			95,243000	3.804.302,85	2,64 %
Anleihen fix		XS2122895159	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.15 02/25/30	INR	100.000.000	35.000.000			95,951000	1.082.934,78	0,75 %
Anleihen fix		XS2290361810	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5.2 01/22/26	INR	50.000.000				94,882000	535.434,85	0,37 %
Anleihen fix		XS2387071538	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 8 1/2 09/15/23	KZT	300.000.000				95,435000	572.996,77	0,40 %
Anleihen fix		XS1562584158	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 02/09/32	MXN	145.000.000	75.000.000			44,162000	3.137.858,21	2,18 %
Anleihen fix		XS2306086872	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 6.82 02/22/31	MXN	50.000.000	50.000.000			80,230000	1.965.727,78	1,37 %
Anleihen fix		XS2191236715	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 1/4 06/19/24	MXN	15.000.000	15.000.000			91,408000	671.880,51	0,47 %
Anleihen fix		XS1509158132	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 04/30/24	MXN	20.000.000				86,535000	848.083,03	0,59 %
Anleihen fix		XS2194937897	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.3 06/25/30	MXN	55.000.000				78,272000	2.109.529,97	1,46 %
Anleihen fix		XS2466408668	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 8 1/2 04/06/26	MXN	16.000.000	16.000.000			96,700000	758.163,79	0,53 %
Anleihen fix		XS1774694597	INTL FINANCE CORP IFC 0 02/22/38	MXN	80.000.000	80.000.000			24,557000	962.679,84	0,67 %
Anleihen fix		XS1792116532	INTL FINANCE CORP IFC 0 03/23/38	MXN	20.000.000	20.000.000			24,605000	241.140,38	0,17 %
Anleihen fix		XS1720700191	INTL FINANCE CORP IFC 0 11/21/47	MXN	150.000.000	150.000.000			10,043000	738.195,34	0,51 %
Anleihen fix		XS1649504096	INTL FINANCE CORP IFC 7 07/20/27	MXN	17.000.000		68.000.000		91,910000	765.646,44	0,53 %
Anleihen fix		XS1753775730	INTL FINANCE CORP IFC 7 3/4 01/18/30	MXN	50.000.000				93,004000	2.278.705,55	1,58 %
Anleihen fix		XS2487689916	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6 06/08/27	PEN	6.000.000	6.000.000			97,255000	1.396.957,26	0,97 %
Anleihen fix		XS1100166039	INTL FINANCE CORP IFC 0 08/19/34	PEN	7.000.000		10.000.000		51,251000	858.855,92	0,60 %
Anleihen fix		XS2342015737	INTL FINANCE CORP IFC 1 3/4 05/13/24	PEN	3.000.000		1.000.000		93,696000	672.918,14	0,47 %
Anleihen fix		XS2546395166	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 10/21/37	PLN	10.000.000	10.000.000			39,856000	846.154,66	0,59 %
Anleihen fix		XS2276741308	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.37 12/22/24	PLN	7.000.000	7.000.000			87,969000	1.307.325,51	0,91 %
Anleihen fix		XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	PLN	15.050.000	9.250.000	15.200.000		83,233000	2.659.427,10	1,85 %
Anleihen fix		XS1785345486	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 3.01 03/13/28	PLN	10.000.000	10.000.000	10.000.000		84,048000	1.784.363,89	1,24 %
Anleihen fix		XS2495593001	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 8 06/24/24	PLN	10.000.000	10.000.000			101,007000	2.144.408,47	1,49 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	15.000.000	5.000.000	10.500.000		76,182000	2.426.049,57	1,68 %
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN	3.400.000		3.600.000		87,708000	633.102,70	0,44 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	10.000.000	2.000.000	16.000.000		80,807000	1.715.556,50	1,19 %
Anleihen fix		XS2433824757	KFW KFW 3.9 01/18/24	PLN	18.000.000	18.000.000			96,544000	3.689.383,79	2,56 %
Anleihen fix		RO1425DBN029	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 02/24/25	RON	5.000.000				95,713000	973.999,67	0,68 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	14.500.000	14.500.000			80,529500	2.376.516,77	1,65 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	9.000.000	7.500.000			88,825500	1.627.039,32	1,13 %
Anleihen fix		XS2374716012	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 10 08/18/24	UAH	10.000.000				81,671550	203.418,60	0,14 %
Anleihen fix		XS2433822389	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 11 1/2 01/26/27	UAH	13.000.000				71,081940	230.156,10	0,16 %
Anleihen fix		USP80557BV53	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/2 03/15/28	UYU	15.000.000				93,702450	333.888,04	0,23 %
Anleihen fix		US917288BM35	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/4 05/21/31	UYU	20.000.000				89,998395	427.585,94	0,30 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS1390069091	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 04/05/46	ZAR	170.000.000	70.000.000			13,750000	1.239.727,50	0,86 %
Anleihen fix		XS2556255789	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 11/18/52	ZAR	240.000.000	240.000.000			9,095900	1.157.794,64	0,80 %
Anleihen fix		XS0076593267	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 06/17/27	ZAR	40.000.000				68,970000	1.463.170,15	1,02 %
Anleihen fix		XS2225429872	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 09/02/35	ZAR	80.000.000	80.000.000			31,438000	1.333.888,45	0,93 %
Anleihen fix		XS1697550512	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 10/18/32	ZAR	45.000.000	25.000.000	80.000.000		41,452000	989.310,50	0,69 %
Anleihen fix		XS1605368536	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 05/05/27	ZAR	50.000.000				99,671000	2.643.099,03	1,84 %
Anleihen fix		XS1238805102	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 05/29/35	ZAR	50.000.000	90.000.000	140.000.000		31,988000	848.265,31	0,59 %
Anleihen fix		XS0082720698	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 12/29/28	ZAR	50.000.000				60,471000	1.603.584,20	1,11 %
Anleihen fix		XS1972726787	INTL FINANCE CORP IFC 8 1/4 04/02/29	ZAR	29.000.000				97,667000	1.502.174,76	1,04 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										137.761.062,86	95,66
Anleihen fix		XS2111947664	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 01/31/25	CLP	400.000.000				91,553000	416.139,88	0,29 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										416.139,88	0,29 %
Summe Wertpapiervermögen										138.177.202,74	95,95 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	9.000.000				7,333096	9.140,64	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	4.000.000				7,333096	1.237,51	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	4.300.000				7,324462	28.349,85	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	1.200.000				7,324461	709,47	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CNH / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	-20.000.000				7,333096	-22.933,46	-0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CNH / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	-16.000.000				7,333096	-5.613,32	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CNH / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	-2.500.000				7,324462	-83,29	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	14.000.000				23,874290	40.302,65	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	4.000.000				23,874290	1.536,25	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD CZK / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	-8.000.000				23,874290	1.658,37	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	12.000.000				20,464194	27.493,51	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	3.000.000				20,464195	270,96	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-65.000.000				20,488317	-20.342,90	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD MXN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	-6.000.000				20,464195	-1.575,71	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT PLN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	2.600.000				4,716086	31.049,63	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT PLN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	1.000.000				4,716086	505,82	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD PLN / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	-1.500.000				4,716086	-393,49	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RON / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	RON	3.000.000				4,922553	-3.276,44	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD RON / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	RON	-3.000.000				4,922553	-10.441,40	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT RSD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	RSD	85.000.000				117,477616	5.490,53	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	435.000.000				35,550682	454.107,43	0,32 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	15.000.000				35,550682	9.757,73	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	15.000.000				35,550682	2.311,21	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	180.000.000				35,550682	10.037,56	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	22.000.000				35,508825	48.107,42	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	6.000.000				35,508825	1.087,99	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	-25.000.000				35,550682	-9.409,08	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	-10.000.000				35,550683	-505,61	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	-13.000.000				35,508825	-846,36	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	11.000.000				20,555732	23.048,10	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT TRY / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	5.000.000				20,555732	1.186,01	0,00 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-7.000.000				20,555732	-1.939,10	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	14.000.000				18,903112	-20.830,14	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	93.000.000				18,903112	-257.207,45	-0,18 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	15.000.000				18,903112	-13.406,09	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	10.000.000				18,880856	475,47	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	4.000.000				18,880856	-2.647,72	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-52.000.000				18,903112	100.330,99	0,07 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-15.000.000				18,903112	3.669,51	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-110.000.000				18,903112	42.635,81	0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD ZAR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	-6.000.000				18,880856	4.548,43	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	BRL	32.000.000				5,563647	-13.622,88	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	5.000.000				5,557096	50.340,84	0,03 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	1.000.000				5,557096	1.116,35	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD BRL / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	BRL	-35.000.000				5,563647	-318.855,32	-0,22 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD BRL / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	-2.000.000				5,557096	-28.826,69	-0,02 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD BRL / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	-1.500.000				5,557096	-74,50	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	4.500.000.000				5,069,764066	58.990,42	0,04 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	1.000.000.000				5,069,764009	2.043,30	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD COP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	COP	-25.000.000.000				5,075,740164	-134.649,57	-0,09 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD COP / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	-1.500.000.000				5,069,764009	-25.811,43	-0,02 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD COP / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	-2.000.000.000				5,069,764009	8.412,91	0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD EGP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	EGP	-32.000.000				32,786546	211.065,60	0,15 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	13.500.000.000				16,284,711571	34.710,36	0,02 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	3.000.000.000				16,284,711473	494,91	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD IDR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-4.500.000.000				16,284,711768	-14.358,87	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD IDR / BOUGHT USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-5.000.000.000				16,284,711473	85,00	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT NGN / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	NGN	300.000.000				502,693019	-12.722,64	-0,01 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										295.935,07	0,21 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						2.757.908,99	1,92 %
				CNH						12.308,21	0,01 %
				CZK						34.431,47	0,02 %
				HUF						-768.352,45	-0,53 %
				MXN						-331.953,89	-0,23 %
				PLN						-394.845,43	-0,27 %
				RON						9.584,32	0,01 %
				RSD						614,34	0,00 %
				RUB						-690,57	-0,00 %
				TRY						4.789,61	0,00 %
				USD						71.981,62	0,05 %
				ZAR						907.420,16	0,63 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										2.303.196,38	1,60 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.427.575,26	2,38 %
Summe Abgrenzungen										3.427.575,26	2,38 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-201.406,62	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-201.406,62	-0,14 %
Summe Fondsvermögen										144.002.502,84	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0PH74	S Ausschüttung	EUR	54,69	64.089,860
AT0000A0G272	R Ausschüttung	EUR	76,45	72.833,368
AT0000A1TWN5	RZ Ausschüttung	EUR	79,57	8.935,067
AT0000A0FXL8	R Thesaurierung	EUR	107,59	857.586,963
AT0000A1TWM7	RZ Thesaurierung	EUR	88,81	323.595,851
AT0000A2XMX5	SZ Thesaurierung	EUR	98,64	10,000
AT0000A0MRF8	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	120,64	39.289,169
AT0000A0FXM6	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	112,02	75.568,755

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2023 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL 5,537700
Chilenische Pesos	CLP 880,021400
CHINESISCHE YUAN OFFSHORE	CNH 7,332900
Chinesische Yuan	CNY 7,339200
Kolumbianische Pesos	COP 5.052,065300
Tschechische Kronen	CZK 23,848500
Ägyptische Pfund	EGP 32,703900
Ungarische Forint	HUF 389,600000
Indonesische Rupien	IDR 16.273,139250
Indische Rupien	INR 88,602750
Kasachische Tenge	KZT 499,662500
Mexikanische Pesos	MXN 20,407200
Peruanische Neue Sol	PEN 4,177150
Polnische Zloty	PLN 4,710250
Rumänische Lei	RON 4,913400
Serbischer Dinar	RSD 117,374250
Russische Rubel	RUB 76,501200
Türkische Lire	TRY 20,447950
Ukrainische Hryvnia	UAH 40,149500
Amerikanische Dollar	USD 1,087050
Uruguay Pesos	UYU 42,096050
Südafrikanische Rand	ZAR 18,854950

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2242659485	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2.85 12/13/22	BRL			10.000.000
Anleihen fix		XS2289844693	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 3/4 01/25/24	BRL		10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		XS2249882064	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 3/4 10/29/25	BRL			5.000.000
Anleihen fix		XS1958237403	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.9 03/05/24	CNY		10.000.000	16.000.000
Anleihen fix		XS2473766314	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 1/4 04/28/25	CNY		20.000.000	20.000.000
Anleihen fix		CZ0001004600	CZECH REPUBLIC CZGB 0.45 10/25/23	CZK		10.000.000	10.000.000
Anleihen fix		CZ0001005888	CZECH REPUBLIC CZGB 1.2 03/13/31	CZK			10.000.000
Anleihen fix		CZ0001004253	CZECH REPUBLIC CZGB 2.4 09/17/25	CZK		5.000.000	20.000.000
Anleihen fix		XS2291285075	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/2 02/01/23	EGP			10.000.000
Anleihen fix		XS2265998430	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 4.6 12/09/25	IDR			15.000.000.000
Anleihen fix		XS2346307411	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5.2 05/28/24	IDR			10.000.000.000
Anleihen fix		XS1757690992	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 5 3/4 01/24/25	IDR			15.000.000.000
Anleihen fix		XS2406749478	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 5.1 11/17/26	IDR		20.000.000.000	30.000.000.000
Anleihen fix		XS2128389850	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5 1/2 03/04/25	IDR			15.000.000.000
Anleihen fix		XS2251329848	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIIB 4 1/2 11/03/23	MXN		8.000.000	38.000.000
Anleihen fix		XS2298601514	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 1/2 02/16/28	MXN		50.000.000	50.000.000
Anleihen fix		XS1524609531	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 5 1/2 01/23/23	MXN			19.000.000
Anleihen fix		XS1760775145	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 7 3/4 01/30/25	MXN			15.000.000
Anleihen fix		XS1748803282	INTL FINANCE CORP IFC 7 1/2 01/18/28	MXN			30.000.000
Anleihen fix		XS2314257135	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 1 03/18/24	PEN		1.500.000	8.500.000
Anleihen fix		XS2260173211	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 1/4 11/20/23	PLN			3.500.000
Anleihen fix		XS2275666126	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.2 12/23/22	PLN		2.000.000	2.000.000
Anleihen fix		RO1624DBN027	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 3 1/4 04/29/24	RON			10.000.000
Anleihen fix		XS2123064102	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 5.15 02/20/23	RUB		200.000.000	200.000.000
Anleihen fix		XS2337791482	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 05/07/26	RUB			150.000.000
Anleihen fix		XS2203985796	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIIB 4 1/4 07/16/25	RUB			175.000.000
Anleihen fix		XS1349367547	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 01/22/26	RUB			220.000.000
Anleihen fix		XS2377872937	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 08/24/31	RUB			230.000.000
Anleihen fix		XS2205081297	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 3/4 07/17/24	RUB			150.000.000
Anleihen fix		XS2300295800	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 4 1/4 02/16/26	RUB			60.000.000
Anleihen fix		XS2228199209	INTL FINANCE CORP IFC 0 09/09/30	RUB			200.000.000
Anleihen fix		XS2302931394	INTL FINANCE CORP IFC 4 1/2 02/23/26	RUB			120.000.000
Anleihen fix		XS1793259265	INTL FINANCE CORP IFC 5 1/2 03/20/23	RUB			210.000.000
Anleihen fix		XS1945291398	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 02/04/26	RUB			100.000.000
Anleihen fix		XS2053515826	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 09/18/24	TRY			35.000.000
Anleihen fix		XS2297691110	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 12 1/2 02/09/23	TRY			11.500.000
Anleihen fix		XS2387370526	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 09/16/51	ZAR		120.000.000	200.000.000
Anleihen fix		XS1110395933	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/2 09/17/24	ZAR			20.000.000
Anleihen fix		XS1167524922	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 1/8 12/21/26	ZAR		10.000.000	45.000.000
Anleihen fix		XS1274823571	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 3/4 08/18/25	ZAR		7.500.000	7.500.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

0,00 %

Zum Stichtag 31.01.2023 waren keine Wertpapiere verliehen.

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

Gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Raiffeisen Bank International AG abgeschlossenen Rahmenvertrag für Wertpapierleihegeschäfte ist die Raiffeisen Bank International AG verpflichtet, für die entliehenen Wertpapiere Sicherheiten zu liefern. Zulässige Sicherheiten sind Anleihen, Aktien und Anteile an Investmentfonds. Die Emittenten der als Sicherheiten eingesetzten Anleihen können unter anderem Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein, wobei es keine Vorgaben bezüglich der Laufzeiten dieser Anleihen gibt. Im Zuge der Sicherheitenbestellung wird gemäß § 4 der Verordnung zu Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften (WPV) sowohl hinsichtlich Diversifizierung und Korrelation auf eine insbesondere durch quantitative Emittentengrenzen erzielte Risikostreuung als auch auf entsprechende Liquidität der Sicherheiten im Sinne der Handel- und Verwertbarkeit geachtet. Die Sicherheiten werden auf bankarbeitstäglicher Basis bewertet und gegenüber der Bewertung der aus dem Fonds verliehenen Wertpapiere unter Anwendung von Bestimmungen der EU Verordnung 575/2013 (CRR) mit einem Aufschlag versehen, der bei Anleihen aufgrund der Bonität des Emittenten und der Restlaufzeit der Anleihe festgelegt wird und mindestens 0,5 v. H. beträgt. Bei Aktien und Anteilen an Investmentfonds beträgt der Aufschlag 10,607 %. Der auf diese Art ermittelte Wert der zu leistenden Sicherheiten führt zu einer laufenden Übersicherung der offenen Wertpapierleihepositionen des Fonds.

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

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

Die Sicherheiten werden für jeden Fonds auf einem gesonderten Subdepot bei der Depotbank/Verwahrstelle verwahrt.

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

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

- Angaben zu den aus Wertpapierleihegeschäften entstandenen Gebühren, direkten und indirekten operationellen Kosten und Erträgen des Investmentfonds für den jeweiligen Rechnungszeitraum:

Erträge: 304,29 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

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

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltssystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“).

Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.

In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsggrading).

Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).

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

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

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

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

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

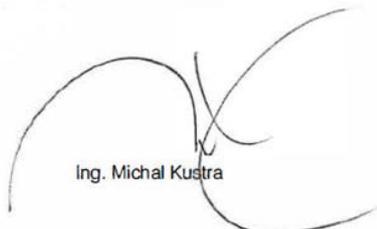
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 16. Mai 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra



Mag. Hannes Cizek

Bestätigungsvermerk

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 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. Januar 2023 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien, 17. Mai 2023

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden. Zumindest 51 % des Fondsvermögens werden in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln in auf lokale Währung lautende Emerging-Markets Anleihen / als Anleihen ausgestaltete Emerging-Markets Geldmarktinstrumente und / oder in auf lokale Währung eines Emerging-Markets lautende Anleihen / als Anleihen ausgestaltete Geldmarktinstrumente supranationaler Emittenten veranlagt. Unter als Anleihen ausgestaltete Geldmarktinstrumente sind entsprechende Anleihen mit (Rest-) Laufzeiten bis zu einem Jahr oder variabel verzinsten Anleihen zu verstehen.

Als Basis für die Klassifikation als „Emerging Market“ wird neben der entsprechenden Liste der Weltbank auch die Definition durch den MSCI Emerging Market Index sowie den JPM EMBI Global Diversified Index herangezogen.

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 Prospekt (Abschnitt II, Punkt 13.1) enthalten.

Die Nachhaltigkeit im Anlageprozess wird durch eine durchgehende Integration von ESG verwirklicht. Neben ökonomischen Faktoren, etwa traditionelle Kriterien wie Rentabilität, Liquidität und Sicherheit, werden somit ökologische und gesellschaftliche Aspekte, ebenso wie verantwortungsvolle Unternehmensführung in die Anlageprozesse 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 im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt bis zu 10 % des Fondsvermögens erworben werden.

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 49 % des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 49 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 % 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 und/oder Geldmarktinstrumenten kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten 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 auszuführen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. Februar bis zum 31. Jänner.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

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

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

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

Jedenfalls ist ab 1. April 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.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)

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

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,50 % des Fondsvermögens, die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

HINWEIS

Nach dem Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritannien und Nordirland (GB) aus der EU und dem Verlust des Status als EWR-Mitgliedstaats, haben die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte verloren. Seit diesem Zeitpunkt gelten die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte

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

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

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. | Serbien: | Belgrad |
| 2.5. | Türkei: | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- | | | |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien: | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires |
| 3.3. | Brasilien: | Rio de Janeiro, Sao Paulo |
| 3.4. | Chile: | Santiago |
| 3.5. | China: | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |

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

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

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

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union

4.1.	Japan:	Over the Counter Market
4.2.	Kanada:	Over the Counter Market
4.3.	Korea:	Over the Counter Market
4.4.	Schweiz:	Over the Counter Market der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich
4.5.	USA	Over The Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA)

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds
(ein Anlagefonds von Raiffeisen Capital Management Österreich)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001Q0GGN4TBUGC18

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

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____ %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>93,1 %</u> an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

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

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: 79,8

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

Rechnungsjahr 1.2.2022-31.1.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 77,3

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

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

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

Klimaschutzanleihen, sog. Green Bonds, dienen der Finanzierung ökologischer Projekte. Diese wurden als nachhaltige Investition eingestuft, wenn der Emittent nicht aufgrund gemäß der Anlagestrategie geltenden Kriterien von einer Veranlagung ausgeschlossen war und die Green Bond Principles (Leitlinie der International Capital Markets Association) oder die EU Green Bond Principles beachtet wurden. Die Projektbewertung umfasste im Regelfall die Überprüfung, dass keine erhebliche Beeinträchtigung anderer Umwelt- oder sozialer Ziele besteht.

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit für Staatsanleihen wurde auf Basis des internen Indikators „Raiffeisen-ESG-Sovereign Indikator“ durchgeführt. Zur Staatenbewertung wurden verschiedene Themen identifiziert, die durch sogenannte Faktoren repräsentiert sind. Es handelte sich um eine umfassende Betrachtung ökologischer (Biodiversität, Klimawandel, Ressourcen, Umweltschutz), sozialer (Grundbedürfnisse, Gerechtigkeit, Humankapital, Zufriedenheit) und Governance Faktoren (Institutionen, Politik, Finanz und Transparenz).

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.

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von

Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Die im Rahmen der Anlagestrategie geltenden Positiv- und Negativkriterien deckten alle Aspekte der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen ab (z.B. Vermeidung von Umweltzerstörung, Korruption, Menschenrechtsverletzungen oder Berücksichtigung der ILO-Kernarbeitsnormen). Das Fondsmanagement prüfte laufend durch verschiedene Informationskanäle wie Medien und Researchagenturen, ob bei einem Investment schwerwiegende Kontroversen vorliegen. Darüber hinaus wurde das Fondsvermögen mittels eines Screening-Tools eines anerkannten ESG-Researchproviders auf mögliche Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen geprüft. Ein Unternehmen, das die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen nicht einhielt, kam für eine Veranlagung nicht in Betracht. Von einem Verstoß wurde ausgegangen, wenn ein Unternehmen in einen oder mehrere kontroverse Fälle verwickelt war, in denen es glaubwürdige Anschuldigungen gab, dass das Unternehmen oder sein Management unter Verletzung globaler Normen schwerwiegenden Schaden in großem Umfang angerichtet hatte.

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt bzw. die absolute und relative Bewertung von Staaten in Bezug auf eine nachhaltige Entwicklung bezogene Faktoren wie das politische System, Menschenrechte, soziale Strukturen, Umweltressourcen und den Umgang mit dem Klimawandel. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

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

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

Staaten und supranationale Organisationen		Negativkriterien	Positivkriterien
Umwelt	Treibhausgasemissionen	✓	✓
Soziales	Verstoß gegen soziale Bestimmungen in internationalen Verträgen und Übereinkommen sowie den Grundsätzen der Vereinten Nationen	✓	✓



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 01.02.2022 - 31.01.2023

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
XS1734551275	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.3 12/13/28	Regierung / Staat	3,26 Philippinen
XS1963469884	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 7.8 03/15/34	Regierung / Staat	3,01 Philippinen
XS2388085370	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 1/2 02/15/27	Regierung / Staat	2,95 Philippinen
XS2318315921	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIIB 2 1/2 03/24/25	Regierung / Staat	2,84 China
XS2296644094	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 4 1/4 02/07/28	Regierung / Staat	2,83 Großbritannien
XS2403528347	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 1/8 05/01/27	Regierung / Staat	2,41 Großbritannien
XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	Regierung / Staat	2,33 Luxemburg
XS2309419047	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0.87 03/04/26	Regierung / Staat	2,26 Großbritannien
XS2288938546	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 2 01/21/25	Regierung / Staat	2,25 Großbritannien
XS2439224705	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 1/2 02/09/29	Regierung / Staat	2,21 Vereinigte Staaten von Amerika
XS1605368536	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 05/05/27	Regierung / Staat	2,09 Luxemburg
XS2473766314	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 1/4 04/28/25	Regierung / Staat	2,07 Vereinigte Staaten von Amerika
XS2433824757	KFW KFW 3.9 01/18/24	Finanzen	2,01 Deutschland
XS2437747210	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/4 01/19/29	Regierung / Staat	1,94 Vereinigte Staaten von Amerika
XS2439526547	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.35 02/09/29	Regierung / Staat	1,91 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.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

Zum Berichtsstichtag waren 96,0 % 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?“). 4,0 % 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?“).

93,1 % 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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	94,05
Finanzen	4,28
Bankguthaben / Cash	1,67

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

Gesamt / Total

100,00



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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein.

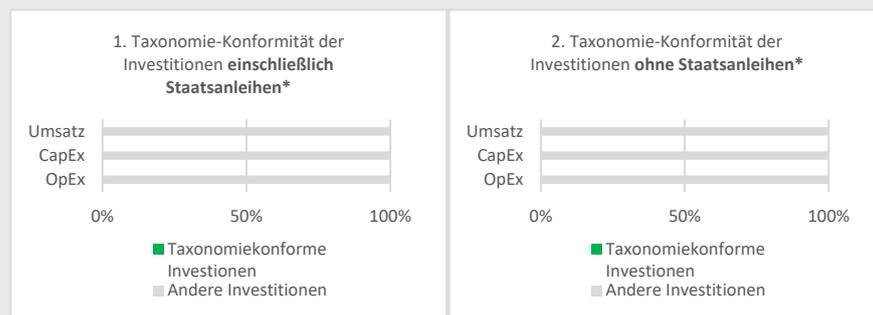
Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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 93,1 % 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 93,1 % 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 und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate wurden zum Währungsmanagement eingesetzt. 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