

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.03.2019 – 29.02.2020

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres .....	4
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	10
Kapitalmarktbericht .....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2020 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	20
Bestätigungsvermerk .....	23
Steuerliche Behandlung .....	26
Fondsbestimmungen .....	27
Anhang .....	33

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.03.2019 bis 29.02.2020

## Allgemeine Fondsdaten

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

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.03. – 28./29.02.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	01.06.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 1,000 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 1,000 % SZ-Tranche (EUR): 0,650 %
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

Ab Beginn des Rechnungsjahres erfolgt die Berechnung der Verwaltungsgebühr für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens, während die Verwaltungsgebühr davor auf Grund der Monatsendwerte errechnet wurde. Die Berechnung der Depotbankgebühr (bezogen auf das Fondsvermögen) und der Depotgebühr (bezogen auf das Wertpapiervermögen) wurde ebenfalls auf tägliche Basis umgestellt.

## Besondere Hinweise im Verlauf des Rechnungsjahres

Fondsfusion per 01.10.2019:	aufnehmender Fonds: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien untergehender Fonds: Raiffeisen Centropa Regional Mix
Fondsfusion per 27.02.2020:	aufnehmender Fonds: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien untergehender Fonds: Klassik Aktien Emerging Markets

### Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.03.2019 bis 29.02.2020 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 28.02.2020 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	28.02.2018	28.02.2019	29.02.2020
Fondsvermögen gesamt in EUR	6.298.168,56	9.737.566,51	24.776.249,98
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	106,57	101,44	108,71
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75) in EUR	111,90	106,51	114,15
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	105,51	99,33	105,36
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42) in EUR	110,79	104,30	110,63
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	-	-	101,81
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1) in EUR	-	-	101,81
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	106,56	102,46	110,92
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67) in EUR	111,89	107,58	116,47
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	105,51	100,42	107,61
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34) in EUR	110,79	105,44	112,99
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	-	-	101,80
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3) in EUR	-	-	101,80
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	-	-	101,59
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0) in EUR	-	-	101,59
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	106,57	102,47	110,93
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83) in EUR	111,90	107,59	116,48
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	105,19	100,09	107,26
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59) in EUR	110,45	105,09	112,62

	03.06.2019	02.06.2020
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR	1,0100	1,0900
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR	0,9900	1,7000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR	-	1,8000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	0,7083
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	0,7714
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR	-	0,3355
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR	0,0000	4,0727
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR	0,0000	2,2126
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	-	2,6821
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	-	1,2006
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	4,0748
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0000	2,9071

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

## Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 28.02.2019	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 29.02.2020
AT0000A1TB75 (I) A	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A1TB42 (R) A	333,242	11.135,630	-74,346	11.394,526
AT0000A28JD1 (RZ) A	-	8.834,082	-484,179	8.349,903
AT0000A1TB67 (I) T	85.381,000	11.255,000	-29.331,000	67.305,000
AT0000A1TB34 (R) T	224,255	56.879,764	-155,449	56.948,570
AT0000A28JC3 (RZ) T	-	62.306,901	-9.587,352	52.719,549
AT0000A2B6X0 (SZ) T	-	9.134,891	-7,694	9.127,197
AT0000A1TB83 (I) VTA	649,766	6.686,158	-245,288	7.090,636
AT0000A1TB59 (R) VTA	8.648,214	12.455,174	-1.996,713	19.106,675
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>232.052,056</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	101,44
Ausschüttung am 03.06.2019 (errechneter Wert: EUR 100,25) in Höhe von EUR 1,0100, entspricht 0,010075 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	108,71
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010075 x 108,71)	109,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,37
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>8,25</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	99,33
Ausschüttung am 03.06.2019 (errechneter Wert: EUR 97,90) in Höhe von EUR 0,9900, entspricht 0,010112 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	105,36
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010112 x 105,36)	106,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,10
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,14</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A28JD1)</b>	
errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.08.2019) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,81
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,81
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.08.2019) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %</b>	<b>1,81</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB67)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,46
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,46
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>8,26</b>
<b>Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB34)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,42
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,61
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,19
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>7,16</b>

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A28JC3)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (01.08.2019) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,80
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,80

**Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (01.08.2019) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %** **1,80**

**Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2B6X0)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenaufgabe (02.12.2019) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	101,59
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,59

**Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenaufgabe (02.12.2019) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %** **1,59**

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1TB83)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,47
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	8,46

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **8,26**

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A1TB59)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	100,09
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	107,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	7,17

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **7,16**

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 28.02.2019 (95.246,477 Anteile)</b>		<b>9.737.566,51</b>
Ausschüttung am 03.06.2019 (EUR 1,0100 x 10,000 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1TB75))		-10,10
Ausschüttung am 03.06.2019 (EUR 0,9900 x 333,242 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1TB42))		-329,91
Ausgabe von Anteilen	18.885.333,35	
Rücknahme von Anteilen	-4.413.142,16	
Anteiliger Ertragsausgleich	-363.495,70	14.108.695,49
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>930.327,99</b>
<b>Fondsvermögen am 29.02.2020 (232.052,056 Anteile)</b>		<b>24.776.249,98</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	0,03
Dividendenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	488.255,06
	<b>488.255,09</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-125.983,83
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-9.812,73
Abschlussprüferkosten	-4.048,61
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-6.839,50
Depotgebühr	-8.165,86
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-3.863,11
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-920,13
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-4.884,61
Researchkosten	-7.300,67
	<b>-171.819,05</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>316.436,04</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	379.871,76
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-277.483,19
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>102.388,57</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>418.824,61</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	119.351,77
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	28.655,91
	<b>148.007,68</b>

### C. Ertragsausgleich

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	363.495,70
	<b>363.495,70</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>930.327,99</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 46.153,86 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Die Aktienkurse stiegen 2019 außergewöhnlich kräftig an. Im weltweiten Durchschnitt lag der Wertzuwachs bei weit über 20 %, in Euro gerechnet sogar bei rund 30 %. Die entscheidenden Impulse dafür setzte die US-Notenbank (Fed) mit einer überraschenden geldpolitischen Kehrtwende, Zinssenkungen und neuen Anleihekäufen. Politische Belastungsfaktoren, wie Handelskonflikte oder Brexit, sorgten zwar zeitweise für Kursschwankungen, spielten insgesamt aber nur eine untergeordnete Rolle. Die realwirtschaftliche Entwicklung (ein sich stetig abschwächendes globales Wirtschaftswachstum, meist stagnierende oder gar rückläufige Unternehmensgewinne) und die Bewegungen auf den Aktienmärkten klappten dabei allerdings recht weit auseinander. Die Marktteilnehmer setzen auf ein bald wieder anziehendes Wirtschaftswachstum und steigende Unternehmensgewinne. Nachdem sich im Jänner 2020 die Kursanstiege zunächst fortsetzten, verdrarb der Ausbruch der COVID-19 Epidemie in China (neues Coronavirus) den Investoren aber zunehmend die Stimmung und ließ die Aktienkurse Ende Februar deutlich korrigieren. Der Kurswechsel der Fed und der schwächere Wachstums- und Inflationsausblick beflügelten 2019 auch die weltweiten Anleihemärkte. Vor allem Unternehmensanleihen in den USA sowie Anleihen aus den Schwellenländern legten dabei kräftig zu. Euro-Unternehmensanleihen verzeichneten gute, wenn auch nicht ganz so starke Wertzuwächse, vor allem jene mit niedrigeren Bonitäten. Staatsanleihen verbuchten gleichfalls ein Plus, auch wenn sie im 4. Quartal 2019 einen Teil der Zugewinne wieder abgaben. Die Rohstoffmärkte bekamen 2019 wiederholt Gegenwind vom eingetrübten globalen Wachstumsausblick und von den eskalierenden Handelskonflikten. Der Goldpreis hingegen profitierte fast kontinuierlich von fallenden Realrenditen und von den Zinssenkungen in den USA. Der US-Dollar zeigte sich weiterhin stark, während der Euro vergleichsweise schwach blieb. Die US-Notenbank vollzog 2019 einen dramatischen geldpolitischen Schwenk. Sie senkte mehrfach die Leitzinsen, beendete vorzeitig den Abbau ihrer gewaltigen Anleihebestände und kauft bereits wieder in erheblichem Umfang (kurzlaufende) US-Staatsanleihen. Zugleich will Fed-Präsident Powell die erfolgten Zinssenkungen nicht als Beginn eines neuen Zinssenkungszyklus verstanden wissen, sondern nur als eine zwischenzeitliche Zinsanpassung. Mit 1,5 - 1,75 % liegt der Leitzins in den USA unter der aktuellen Inflationsrate und ist historisch sehr niedrig. Der Spielraum für weitere Zinssenkungen im Falle einer Rezession oder weltwirtschaftlicher Krisen ist daher deutlich geringer als in der Vergangenheit. Die Europäische Zentralbank hat im Gegensatz zur US-Notenbank ihre ultralockere Geldpolitik seit 10 Jahren fast ununterbrochen beibehalten. In der 2. Jahreshälfte 2019 senkte sie die Zinsen nochmals etwas tiefer in den negativen Bereich ab und startete neuerliche Anleihekäufe. Das historisch beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken in den letzten zehn Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Obwohl viele Regionen zwischenzeitlich wieder recht robust wuchsen, ist eine globale geldpolitische Wende ausgeblieben und jetzt erneut in weite Ferne gerückt. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt sehr tief. Anleihen im Gegenwert von rund 10 Billionen Euro notieren gar mit negativen Renditen. Die extrem niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsböcken der Erde stellen eine große Herausforderung für Anleiheinvestoren dar. Sie haben zugleich die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl scheinen einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, inzwischen recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für größere Korrekturen, vor allem falls die erwartete weltwirtschaftliche Belebung ausbleibt oder sich die Coronavirus-Epidemie nicht zügig eindämmen lässt. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte auch in den kommenden Monaten größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Aktienmärkte in den Emerging Markets zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis uneinheitlich. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in Taiwan, Russland und China. Kursverluste gab es an den Börsen in Polen, Peru und Thailand. Der Aktienmarkt in Taiwan profitierte von der guten Auftragslage des Technologiesektors. Aufgrund des Handelskonflikts zwischen USA und China haben sich viele chinesische Technologieunternehmen entschieden, ihre Abhängigkeit von amerikanischen Zulieferanten zu Gunsten von taiwanesischen Konkurrenten abzubauen. Weiters blieb Taiwan dank strikter Maßnahmen von einer starken Ausbreitung des Coronavirus verschont. Negativ entwickelte sich der Aktienmarkt in Thailand. Nach dem schlechter als erwarteten Wirtschaftswachstum im 2. Halbjahr 2019 kam mit dem Coronavirus ein weiterer Belastungsfaktor hinzu, der vor allem den Tourismussektor sehr hart traf. Auch der Exportsektor zeigte sich im Berichtszeitraum von der schwachen Seite.

Das Wirtschaftswachstum der Emerging Markets lag auch im Jahr 2019 deutlich über den entwickelten Märkten. Für das Jahr 2020 erwarten Volkswirte ein Wirtschaftswachstum von ca. 6 % für Indien und Philippinen, über 5 % für China und Indonesien und ca. 4 % für Malaysia. Für Thailand wird ein Wachstum von rund 3 % erwartet, für Brasilien, Südkorea, Russland, Taiwan und Türkei rund 2 %. Bei diesen Wachstumszahlen sind allerdings die Auswirkungen des Coronavirus noch nicht berücksichtigt. Auf Länderebene hatte der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien im Berichtszeitraum die höchsten absoluten Gewichte in China, Taiwan und Indien. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Finanz- und Informationstechnologiewerten investiert. Aufgestockt wurden Technologiewerte in China und Konsumwerte in Mexiko, reduziert wurden Industriewerte in Malaysia.

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRL	1.333.887,63	5,38 %
Aktien		CZK	82.239,51	0,33 %
Aktien		HKD	7.052.295,48	28,46 %
Aktien		IDR	615.002,21	2,48 %
Aktien		INR	2.378.657,47	9,60 %
Aktien		KRW	1.741.585,57	7,03 %
Aktien		MXN	387.311,87	1,56 %
Aktien		MYR	454.290,16	1,83 %
Aktien		PHP	143.289,74	0,58 %
Aktien		PLN	253.357,95	1,02 %
Aktien		RUB	422.110,15	1,70 %
Aktien		THB	641.653,40	2,59 %
Aktien		TWD	2.446.760,82	9,88 %
Aktien		USD	337.797,47	1,36 %
Aktien		ZAR	1.019.163,76	4,11 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>19.309.403,19</b>	<b>77,94 %</b>
Aktien ADR		USD	1.173.124,89	4,73 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>1.173.124,89</b>	<b>4,73 %</b>
Optionsscheine		THB	755,83	0,00 %
<b>Summe Optionsscheine</b>			<b>755,83</b>	<b>0,00 %</b>
Partizipationsscheine		USD	269.459,96	1,09 %
<b>Summe Partizipationsscheine</b>			<b>269.459,96</b>	<b>1,09 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>20.752.743,87</b>	<b>83,76 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			1.513.690,92	6,11 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			2.496.133,30	10,07 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>4.009.824,22</b>	<b>16,18 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Dividendenforderungen			37.063,99	0,15 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>37.063,99</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-23.382,10	-0,09 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-23.382,10</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>24.776.249,98</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 28.02.2020

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		BRBBDACNPR8	BANCO BRADESCO SA-PREF BBDC4	BRL	13.752	5.025	400		29,970000	83.822,62	0,34 %
Aktien		BRCOGNACNOR2	COGNA EDUCACAO COGN3	BRL	72.100	74.400	2.300		9,940000	145.757,29	0,59 %
Aktien		BREGIEACNOR9	ENGIE BRASIL ENERGIA SA EGIE3	BRL	10.450	2.800	300		46,400000	98.614,98	0,40 %
Aktien		BREQTLACNOR0	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD EQTL3	BRL	31.700	32.700	5.800		24,240000	156.278,96	0,63 %
Aktien		BRITUBACNPR1	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF ITUB4	BRL	10.400	2.200	300		31,070000	65.717,83	0,27 %
Aktien		BRKLBNCNDAM18	KLABIN SA - UNIT KLBN11	BRL	19.180	4.300	600		19,330000	75.403,08	0,30 %
Aktien		BRRENTACNOR4	LOCALIZA RENT A CAR RENT3	BRL	27.315	7.915	800		49,350000	274.155,51	1,11 %
Aktien		BRLRENACNOR1	LOJAS RENNER S.A. LREN3	BRL	14.680	4.780	500		51,050000	152.415,95	0,62 %
Aktien		BRNTCOACNOR5	NATURA &CO HOLDING SA NTCO3	BRL	22.200	22.200			45,530000	205.569,77	0,83 %
Aktien		BRVIVTACNPR7	TELEFONICA BRASIL S.A.-PREF VIVT4	BRL	7.000	1.600	200		53,490000	76.151,64	0,31 %
Aktien		CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS KOMB	CZK	2.830	1.440	100		736,000000	82.239,51	0,33 %
Aktien		KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN 2018	HKD	49.500	49.500			54,650000	315.914,40	1,28 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	352.000	352.000			15,400000	633.049,17	2,56 %
Aktien		CNE100002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	82.700	84.000	1.300		37,850000	365.548,87	1,48 %
Aktien		KYG2453A1085	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD 6098	HKD	124.000	124.000			31,600000	457.596,64	1,85 %
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD	172.000	178.000	90.000		14,740000	296.073,81	1,19 %
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	426.100	334.000	319.900		5,030000	250.295,81	1,01 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	55.500	55.500			88,350000	572.629,34	2,31 %
Aktien		KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING 981	HKD	97.300	245.500	148.200		16,040000	182.259,96	0,74 %
Aktien		HK0000083920	SUN ART RETAIL GROUP LTD 6808	HKD	367.500	367.500			10,480000	449.772,28	1,82 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	52.060	36.800	3.400		399,200000	2.426.994,28	9,80 %
Aktien		KYG970081090	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	19.700	19.700			114,700000	263.878,31	1,07 %
Aktien		CNE100000PP1	XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H 2208	HKD	320.900	325.200	4.300		8,170000	306.172,25	1,24 %
Aktien		KYG9829N1025	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD 988	HKD	715.300	468.000	220.700		6,370000	532.110,36	2,15 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	1.247.390	724.100	21.800		4.130,000000	334.118,32	1,35 %
Aktien		ID1000129000	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER TLKM	IDR	1.248.100	724.500	21.800		3.470,000000	280.883,89	1,13 %
Aktien		INE238A01034	AXIS BANK LTD AXSB	INR	53.880	31.290	900		735,850000	504.206,19	2,04 %
Aktien		INE016A01026	DABUR INDIA LTD DABUR	INR	56.030	32.540	1.000		506,350000	360.796,84	1,46 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	52.940	41.840	500		573,050000	385.804,90	1,56 %
Aktien		INE001A01036	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC	INR	23.260	13.500	400		2.272,200000	672.121,14	2,71 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	17.020	9.890	300		2.105,500000	455.728,40	1,84 %
Aktien		KR7021240007	COWAY CO LTD 021240	KRW	3.450	860	100		70.400,000000	181.631,10	0,73 %
Aktien		KR7051900009	LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE 051900	KRW	330	190			1.246.000,000000	307.489,60	1,24 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	2.200	2.200			182.000,000000	299.428,08	1,21 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	7.240	1.810	200		33.500,000000	181.376,84	0,73 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	6.770	4.460	100		92.800,000000	469.823,89	1,90 %
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW	1.860	790			217.000,000000	301.836,06	1,22 %
Aktien		MXP001661018	GRUPO AEROPORT DEL SURESTE-B ASURB	MXN	18.880	10.970	300		319,870000	282.948,78	1,14 %
Aktien		MX01LA040003	GRUPO LALA SAB DE CV LALAB	MXN	148.400	148.400			15,010000	104.363,09	0,42 %
Aktien		MYL11550O0000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	126.500	73.400	2.200		8,520000	232.751,70	0,94 %
Aktien		MYL50140O0005	MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD MAHB	MYR	149.760	87.000	2.600		6,850000	221.538,46	0,89 %
Aktien		PHY0488F1004	AYALA LAND INC ALI	PHP	198.000	49.200	6.200		40,400000	143.289,74	0,58 %
Aktien		PLPEKAO000016	BANK PEKAO SA PEO	PLN	3.370	1.770	100		93,500000	72.930,22	0,29 %
Aktien		PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE PZU	PLN	12.170	6.390	200		36,400000	102.531,65	0,41 %
Aktien		PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA SPL	PLN	1.270	710			265,000000	77.896,08	0,31 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	126.510	71.890	2.300		242,880000	422.110,15	1,70 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	31.500	18.400	500		204,000000	184.737,99	0,75 %
Aktien		TH0221010R10	BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR BTS-R	THB	639.580	371.220	11.200		11,600000	213.288,95	0,86 %
Aktien		TH0481010R10	CENTRAL PATTANA PCL-NVDR CPN-R	THB	52.500	27.600	900		55,500000	83.766,00	0,34 %
Aktien		TH0016010R14	KASIKORNBANK PCL-NVDR KBANK-R	THB	17.500	17.500			121,500000	61.126,54	0,25 %
Aktien		TH0003010R12	SIAM CEMENT PCL-NVDR SCC-R	THB	10.600	6.100	200		324,000000	98.733,92	0,40 %
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD	10.000	10.000			294,500000	88.531,36	0,36 %
Aktien		KYG202881093	CHAILEASE HOLDING CO LTD 5871	TWD	65.278	19.551	2.000		115,000000	225.671,39	0,91 %
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD	94.700	51.000	3.000		108,000000	307.457,83	1,24 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	358.100	90.000	11.200		22,700000	244.366,69	0,99 %
Aktien		TW0002884004	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO 2884	TWD	304.336	91.850	9.500		29,050000	265.773,26	1,07 %
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD	12.600	1.000	500		296,500000	112.307,06	0,45 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	107.700	32.000	45.000		316,000000	1.023.091,80	4,13 %
Aktien		TW0001216000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO 1216	TWD	81.600	19.000	2.600		73,200000	179.561,43	0,72 %
Aktien		BMG2519Y1084	CREDICORP LTD BAP	USD	2.030	1.130			182,810000	337.797,47	1,36 %
Aktien		ZAE000216537	BID CORP LTD BID	ZAR	3.480	3.580	100		288,150000	59.086,10	0,24 %
Aktien		ZAE000134854	CLICKS GROUP LTD CLS	ZAR	7.470	7.570	100		244,050000	107.420,42	0,43 %
Aktien		ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD GRP	ZAR	69.710	71.010	1.300		18,290000	75.127,03	0,30 %
Aktien		ZAE000015889	NASPERS LTD-N SHS NPN	ZAR	4.250	4.080	1.000		2.520,000000	631.069,11	2,55 %
Aktien		ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD NED	ZAR	6.766	3.970	3.400		181,700000	72.439,32	0,29 %
Aktien		ZAE000058517	SPAR GROUP LIMITED/THE SPP	ZAR	7.690	4.030	100		163,360000	74.021,78	0,30 %
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD	10.000	10.500	2.600		54,990000	500.546,15	2,02 %
Aktien ADR		US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR MBT	USD	12.700	12.700			9,970000	115.254,87	0,47 %
Aktien ADR		US8740801043	TAL EDUCATION GROUP- ADR TAL	USD	11.100	11.100			55,160000	557.323,87	2,25 %
Optionsscheine		TH02210512R2	BTS GROUP HOLDINGS PCL-CW99 BTS-R5	THB	32.458	32.458			0,810000	755,83	0,00 %
Partizipationsscheine		XS2041147658	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/18/20	USD	154.030	154.030			1,921890	269.459,96	1,09 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>20.752.743,87</b>	<b>83,76 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>20.752.743,87</b>	<b>83,76 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						1.513.690,92	6,11 %
				TWD						2.496.110,58	10,07 %
				USD						22,72	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>4.009.824,22</b>	<b>16,18 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Abgrenzungen</b>											
Dividendenforderungen										37.063,99	0,15 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>37.063,99</b>	<b>0,15 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-23.382,10	-0,09 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-23.382,10</b>	<b>-0,09 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>24.776.249,98</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1TB75	I	Ausschüttung	EUR	108,71	10,000
AT0000A1TB42	R	Ausschüttung	EUR	105,36	11.394,526
AT0000A28JD1	RZ	Ausschüttung	EUR	101,81	8.349,903
AT0000A1TB67	I	Thesaurierung	EUR	110,92	67.305,000
AT0000A1TB34	R	Thesaurierung	EUR	107,61	56.948,570
AT0000A28JC3	RZ	Thesaurierung	EUR	101,80	52.719,549
AT0000A2B6X0	SZ	Thesaurierung	EUR	101,59	9.127,197
AT0000A1TB83	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,93	7.090,636
AT0000A1TB59	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	107,26	19.106,675

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 27.02.2020 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	4,916900
Tschechische Kronen	CZK	25,327000
Hongkong Dollar	HKD	8,563000
Indonesische Rupien	IDR	15.418,851500
Indische Rupien	INR	78,633700
Koreanische Won	KRW	1.337,215950
Mexikanische Pesos	MXN	21,343600
Malaysische Ringgit	MYR	4,630600
Philippinische Peso	PHP	55,825350
Polnische Zloty	PLN	4,320500
Russische Rubel	RUB	72,793200
Thailändische Baht	THB	34,784400
Taiwan Dollar	TWD	33,265050
Amerikanische Dollar	USD	1,098600
Südafrikanische Rand	ZAR	16,971200

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		BRTIETACNPR7	AES TIETE ENERGIA SA-PREF TIET4	BRL		4.100	66.030
Aktien		BRABEVACNOR1	AMBEV SA ABEV3	BRL			13.620
Aktien		BRKROTACNOR9	COGNA EDUCACAO KROT3	BRL		7.800	64.100
Aktien		BRNATUACNOR6	NATURA COSMETICOS SA NATU3	BRL		12.900	21.500
Aktien		LT0000127466	AUGA GROUP AB AUG1L	EUR			251.156
Aktien		NL0013654783	PROSUS NV PRX	EUR		100	1.960
Aktien		BMG0957L1090	BEIJING ENTERPRISES WATER GR 371	HKD		44.000	464.000
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD		4.500	55.500
Aktien		HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL MOL	HUF		450	7.270
Aktien		PLCFRPT00013	CYFROWY POLSAT SA CPS	PLN			4.559
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB		850	5.850
Aktien		TH0015010R16	SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR SCB-R	THB		4.700	23.500
Aktien		TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	TWD		9.000	30.700
Aktien		ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT APN	ZAR			6.160
Aktien		ZAE000156550	MONDI LTD MND	ZAR		400	6.510
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNP	ZAR		7.560	7.560
Aktien		ZAE000200457	MR PRICE GROUP LTD MRP	ZAR			4.070
Aktien		ZAE000265971	MULTICHOICE GROUP LTD MCG	ZAR		1.170	1.170
Aktien		ZAE000255360	OLD MUTUAL LTD OMU	ZAR		1.800	53.550
Aktien		NL0013654783	PROSUS PRX	ZAR		1.860	
Aktien		ZAE000006284	SAPPI LIMITED SAP	ZAR		530	15.830
Bezugsrechte		BRTIETD02PR0	AES TIETE ENERGIA SA-RTS TIET2	BRL		886	886
Partizipationsscheine		XS1476553554	HSBC BANK PLC HSBC 0 08/15/19	USD			80.580

### Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	Vereinfachter Ansatz
--------------------------------------	----------------------

**An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

Anzahl der Mitarbeiter gesamt	265
Anzahl der Risikoträger	84
fixe Vergütungen	22.158.147,47
variable Vergütungen (Boni)	2.005.354,33
<b>Summe Vergütungen für Mitarbeiter</b>	<b>24.163.501,80</b>
davon Vergütungen für Geschäftsführer	1.438.323,87
davon Vergütungen für Führungskräfte (Risikoträger)	2.145.847,00
davon Vergütungen für sonstige Risikoträger	8.251.251,22
davon Vergütungen für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	252.956,98
davon Vergütungen für Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und Risikoträger	0,00
<b>Summe Vergütungen für Risikoträger</b>	<b>12.088.379,07</b>

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

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

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

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 27.11.2019 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 31.07.2019 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 29. Mai 2020

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

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag. (FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2020, 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 29. Februar 2020 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 erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

#### 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 betrügerisches 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.

### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen beinhalten 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 deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

In Verbindung mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts ist es unsere Verantwortung, diese sonstigen Informationen zu lesen und zu überlegen, ob es wesentliche Unstimmigkeiten zwischen den sonstigen Informationen und dem Rechenschaftsbericht oder mit unserem während der Prüfung erlangten Wissen gibt oder diese Informationen sonst wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Falls wir, basierend auf den durchgeführten Arbeiten, zur Schlussfolgerung gelangen, dass die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind, müssen wir dies berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Wien, am 29. Mai 2020

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

#### Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

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

#### Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

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

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

##### Wertpapiere

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

##### Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

### Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

### Anteile an Investmentfonds

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

### Derivative Instrumente

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

### Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

### Commitment Ansatz

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

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

### Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

### Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite bis zur Höhe von 10 vH des Fondsvermögens aufnehmen.

### Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.

Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

## Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 vH zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

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

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)**

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

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

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)**

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

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

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer Auslandstranche)**

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

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

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

## **Artikel 7      Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr**

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

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

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

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

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

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

## Anhang

### Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

[https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_upreg](https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg)<sup>1</sup>

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

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

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

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

#### 2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |       |              |   |
|-------|--------------|---|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                  |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires  |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago  |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                  |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai  |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta   |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv  |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 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, Christchurch/Invercargill, Auckland                   |
| 3.17. | Peru         | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. | Philippinen: | Manila  |
| 3.19. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange   |
| 3.20. | Südafrika:   | Johannesburg  |
| 3.21. | Taiwan:      | Taipei  |
| 3.22. | Thailand:    | Bangkok   |

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

- 3.23. USA: New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

#### 4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

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

#### 5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

## 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