

Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien

Rechenschaftsbericht

Rechnungsjahr 01.02.2025 - 31.01.2026

Hinweis:

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

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten.....	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fonstdetails	5
Umlaufende Anteile	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung.....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR.....	8
Fondsergebnis in EUR	9
A. Realisiertes Fondsergebnis.....	9
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	9
C. Ertragsausgleich.....	9
Kapitalmarktbericht.....	10
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	11
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	12
Vermögensaufstellung in EUR per 30.01.2026	14
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	19
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	20
Bestätigungsvermerk.....	22
Steuerliche Behandlung.....	24
Fondsbestimmungen	25
Ökologische und/oder soziale Merkmale	31
Anhang	36

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000745856	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	02.05.2000
AT0000A1TVW8	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A2XMK2	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	01.06.2022
AT0000745864	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	02.05.2000
AT0000A1TVV0	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0EYC8	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	04.01.2010
AT0000745872	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.05.2000
AT0000A1TVX6	Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.02. – 31.01.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.04.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,900 % R-Tranche (EUR): 2,000 % RZ-Tranche (EUR): 0,900 %
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.

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

1. Wertpapiere russischer Emittenten deren Lagerstelle sich in der russischen Föderation befinden, sind aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit illiquid bzw. nicht handelbar und werden daher mit einer Bewertung von Null ausgewiesen.
2. In der russischen Föderation gehaltene Einlagen beziehungsweise sonstige von den Sanktionen / Gegensanktionen betroffene Einlagen befinden sich derzeit auf Sperrkonten. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind derzeit nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden. Derartige Einlagen werden **zum Stichtag 31.01.2026 mit einem Abschlag von 100,00 %** bewertet.

Zu Details siehe die erläuternden Fußnoten im Abschnitt „Vermögensaufstellung in EUR per 30.01.2026“.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.02.2025 bis 31.01.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.01.2026 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.01.2024	31.01.2025	31.01.2026
Fondsvermögen gesamt in EUR	392.749.461,65	450.008.304,25	555.125.657,77
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856) in EUR	150,12	179,85	216,02
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856) in EUR	150,12	179,85	216,02
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8) in EUR	88,84	107,85	131,32
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8) in EUR	88,84	107,85	131,32
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2XMK2) in EUR	91,41	113,30	140,91
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2XMK2) in EUR	91,41	113,30	140,91
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864) in EUR	206,31	252,87	311,12
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864) in EUR	206,31	252,87	311,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0) in EUR	99,52	123,32	153,38
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0) in EUR	99,52	123,32	153,38
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYCB) in EUR	268,89	333,18	414,40
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYCB) in EUR	268,89	333,18	414,40
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872) in EUR	230,14	282,07	347,05
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872) in EUR	230,14	282,07	347,05
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6) in EUR	107,34	133,01	165,43
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6) in EUR	107,34	133,01	165,43
		15.04.2025	15.04.2026
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		3,7500	2,5000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		2,0000	2,2000
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,0000	1,3886
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,2045
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,0000	0,8721
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		1,7610	6,5418
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,3073	14,4789
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,9143	7,7631
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		5,1652	23,3221
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		1,4566	16,3810
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		2,0661	9,3139

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 31.01.2025	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2026
AT0000745856 (R) A	139.573,043	114.333,916	-104.507,586	149.399,373
AT0000A1TVW8 (RZ) A	11.852,810	3.149,155	-1.199,699	13.802,266
AT0000A2XMK2 (I) T	10,000	4.352,000	-100,000	4.262,000
AT0000745864 (R) T	1.181.784,218	131.619,273	-135.490,873	1.177.912,618
AT0000A1TVV0 (RZ) T	263.785,730	65.559,758	-34.333,801	295.011,687
AT0000A0EYC8 (I) VTA	3.059,177	0,000	-11,058	3.048,119
AT0000745872 (R) VTA	323.407,544	63.316,364	-77.156,513	309.567,395
AT0000A1TVX6 (RZ) VTA	18,000	0,000	0,000	18,000
Gesamt umlaufende Anteile				1.953.021,458

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	179,85
Ausschüttung am 15.04.2025 (errechneter Wert: EUR 155,55) in Höhe von EUR 3,7500, entspricht 0,024108 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	216,02
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,024108 x 216,02)	221,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	41,38
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	23,01
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	107,85
Ausschüttung am 15.04.2025 (errechneter Wert: EUR 93,74) in Höhe von EUR 2,0000, entspricht 0,021336 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	131,32
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,021336 x 131,32)	134,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	26,27
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	24,36
Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A2XMK2)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	113,30
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	140,91
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	27,61
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	24,37
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000745864)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	252,87
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	311,12
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	58,25
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	23,04
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVV0)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	123,32
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	153,38
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	30,06
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	24,38

Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0EYC8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	333,18
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	414,40
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	81,22
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	24,38
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000745872)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	282,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	347,05
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	64,98
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	23,04
Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TVX6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,01
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	165,43
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	32,42
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	24,37

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

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

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

Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am 31.01.2025 (1.923.490,522 Anteile)	450.008.304,25
Ausschüttung am 15.04.2025 (EUR 3,7500 x 135.129,275 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000745856))	-506.734,78
Ausschüttung am 15.04.2025 (EUR 2,0000 x 11.661,117 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TVW8))	-23.322,23
Ausgabe von Anteilen	84.105.495,81
Rücknahme von Anteilen	-82.139.367,77
Anteiliger Ertragsausgleich	-250.760,80
Fondsergebnis gesamt	103.932.043,29
Fondsvermögen am 31.01.2026 (1.953.021,458 Anteile)	555.125.657,77

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	98.097,53
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-4.675,25
Dividenerträge (inkl. Dividendenäquivalent)	8.906.253,82
Sonstige Erträge (inkl. Tax Reclaim)	34,39
	8.999.710,49
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-8.941.279,80
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-437.028,06
Abschlussprüferkosten	-13.824,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-21.103,17
Depotgebühr	-347.438,00
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-26.365,69
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-29.242,24
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-28.510,12
Researchkosten	-147.403,70
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-9.945,68
	-10.002.140,46
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-1.002.429,97
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	45.090.523,56
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-17.690.898,49
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	27.399.625,07
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	26.397.195,10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	77.247.065,42
Veränderung der Dividendenforderungen	57.751,67
(Veränderung der) Erträge auf Sperrkonten	3.189.567,02 ¹
Abwertung von Forderungen aus russischen Vermögenswerten und Bankguthaben	-3.210.296,72
	77.284.087,39
C. Ertragsausgleich	
Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	250.760,80
	250.760,80
Fondsergebnis gesamt	103.932.043,29

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 1.428.760,03 EUR.

¹ Erträge aus Wertpapieren russischer Emittenten werden aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation auf Sperrkonten ausbezahlt. Die auf diesen Konten ausgewiesenen Guthaben sind nicht verfügbar und können nicht ausbezahlt werden.

Kapitalmarktbericht

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

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

Bei den Rohstoffen war neuerlich Gold sehr stark, und es übertrumpfte dabei wie auch schon 2024 sogar die meisten Aktienmärkte. Anders als noch 2024 konnten 2025 aber auch die anderen Edelmetalle kräftig zulegen, Silber beispielsweise sogar noch viel stärker als das Gold. Industriemetalle insgesamt zeigten leichte Wertzuwächse in Euro, während Energierohstoffe kräftig nachgaben und rund 24 % an Wert verloren (in Euro). Im Jänner legten die Rohstoffe auf breiter Front weiter zu, wobei sich Energie besonders hervortat und einen großen Teil der Verluste von 2025 bereits wieder aufholte. Die europäische Einheitswährung zeigte 2025 nicht nur gegenüber dem Dollar starke Zugewinne, sondern in ähnlichem Umfang auch gegenüber dem japanischen Yen. Der Euro wertete auch zum chinesischen Yuan und dem britischen Pfund auf, allerdings in geringerem Ausmaß als gegenüber der US-Währung. Im neuen Jahr startete der Dollar erneut etwas schwächer, aber auch der Euro gab gegenüber vielen anderen Währungen leicht nach.

Nach den weitgehend überwundenen Verwerfungen durch die Corona-Pandemie werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten durch anhaltende bzw. eskalierende geopolitische Konfrontationen und Konflikte sowie durch die Zollpolitik der USA neuerlich belastet. Dies könnte weitere dauerhafte Umbrüche bei Lieferketten und globalen Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen und die Wettbewerbspositionen einzelner Länder erheblich verändern. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Gleichzeitig könnten rasante Fortschritte im Bereich künstlicher Intelligenz ganze Branchen und Geschäftsmodelle umkrempeln und neue Gewinner und Verlierer schaffen. Das Wirtschafts- und Finanzmarktumfeld bleibt anspruchsvoll und könnte auch in den kommenden Quartalen erhebliche Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Die Aktienmärkte in den asiatischen Ländern zeigten sich im Berichtszeitraum auf Eurobasis größtenteils freundlich. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Aktienmärkte in Korea, Taiwan und China. Kursverluste gab es an den Börsen in Indonesien und Indien.

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

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

Beim Wirtschaftswachstum erwarten Volkswirte dieses Jahr eine leichte Wachstumsabschwächung in Asien gegenüber dem Jahr 2025. Erwartet wird ein Wachstum von ca. 8 % für Vietnam, 7 % für Indien, 5 % für Indonesien und Philippinen, zwischen 4 und 5 % für China und Malaysia, 3 % für Taiwan und 2 % für Südkorea und Thailand.

Auf Länderebene hatte der Fonds im Berichtszeitraum die höchsten absoluten Gewichte in China, gefolgt von Taiwan und Südkorea. Auf Sektorebene war der Fonds am stärksten in Informationstechnologie-, Finanz- und Kommunikationsdienstleistungswerten investiert. Aufgestockt wurden chinesische und südkoreanische Technologieaktien, reduziert wurden philippinische Finanz- und taiwanische Konsumunternehmen.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Aktien		CNY	16.911.742,13	3,05 %
Aktien		HKD	155.318.499,81	27,98 %
Aktien		IDR	6.789.403,76	1,22 %
Aktien		INR	83.493.009,56	15,04 %
Aktien		KRW	100.715.972,65	18,14 %
Aktien		MYR	9.063.350,69	1,63 %
Aktien		PHP	4.346.913,46	0,78 %
Aktien		RUB	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		THB	7.029.461,34	1,27 %
Aktien		TWD	144.143.669,16	25,97 %
Summe Aktien			527.812.022,56	95,08 %
Aktien ADR		USD	3.307.340,63	0,60 %
Summe Aktien ADR			3.307.340,63	0,60 %
Aktien GDR		USD	14.765.916,43	2,66 %
Summe Aktien GDR			14.765.916,43	2,66 %
Summe Wertpapiervermögen			545.885.279,62	98,34 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			9.251.724,25	1,67 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			737.922,82	0,13 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			9.989.647,07	1,80 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			6.558,32	0,00 %
Dividendenforderungen			328.841,79	0,06 %
Summe Abgrenzungen			335.400,11	0,06 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-1.084.669,03	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-1.084.669,03	-0,20 %
Summe Fondsvermögen			555.125.657,77	100,00 %

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

Vermögensaufstellung in EUR per 30.01.2026

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CNE100002G76	BANK OF JIANGSU CO LTD-A 600919	CNY	1.746.200		1.405.800		10,130000	2.134.651,85	0,38 %
Aktien		CNE100003662	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A 300750	CNY	43.000		60.000		341,890000	1.774.101,56	0,32 %
Aktien		CNE1000015L5	LINGYI ITECH GUANGDONG CO -A 002600	CNY	781.300	781.300			14,890000	1.403.899,91	0,25 %
Aktien		CNE100003MN7	MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A 688008	CNY	89.200	89.200			162,180000	1.745.764,97	0,31 %
Aktien		CNE100000ML7	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A 002371	CNY	68.920	44.020			475,370000	3.953.672,24	0,71 %
Aktien		CNE000001KM8	SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A 002028	CNY	162.500	162.500			185,890000	3.645.297,83	0,66 %
Aktien		CNE1000018M7	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A 300274	CNY	42.100	42.100			146,280000	743.174,28	0,13 %
Aktien		CNE100001CY9	ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A 300308	CNY	20.400	20.400			613,850000	1.511.179,49	0,27 %
Aktien		KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	HKD	1.568.440	113.700	30.200		173,300000	29.195.245,16	5,26 %
Aktien		BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION T 241	HKD	2.600.000	2.600.000			6,670000	1.862.708,24	0,34 %
Aktien		CNE100000296	BYD CO LTD-H 1211	HKD	202.000	364.000	347.500		101,800000	2.208.741,04	0,40 %
Aktien		CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	HKD	11.828.000	2.989.000	2.141.000		8,160000	10.366.857,50	1,87 %
Aktien		CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 2628	HKD	1.605.000	1.605.000			35,520000	6.123.414,36	1,10 %
Aktien		CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	HKD	1.136.500	245.000	282.500		47,820000	5.837.470,06	1,05 %
Aktien		KYG2108Y1052	CHINA RESOURCES LAND LTD 1109	HKD	780.000		15.500		31,180000	2.612.259,80	0,47 %
Aktien		KYG2122G1064	CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY 1209	HKD	780.200		15.400		45,660000	3.826.374,80	0,69 %
Aktien		CNE100000114	CMOC GROUP LTD-H 3993	HKD	2.196.000	2.196.000			24,280000	5.726.993,27	1,03 %
Aktien		KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT 175	HKD	1.339.000	1.339.000			16,800000	2.416.214,65	0,44 %
Aktien		CNE1000048K8	HAIER SMART HOME CO LTD-H 6690	HKD	870.000	250.200	302.600		26,200000	2.448.308,83	0,44 %
Aktien		KYG549581067	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP 3692	HKD	472.000	132.000	272.000		38,500000	1.951.858,73	0,35 %
Aktien		HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR 388	HKD	45.600	46.300	700		444,200000	2.175.650,10	0,39 %
Aktien		KYG8208B1014	JD.COM INC-CLASS A 9618	HKD	161.400		246.300		114,600000	1.986.706,91	0,36 %
Aktien		KYG532631028	KUAISHOU TECHNOLOGY 1024	HKD	229.100	417.500	188.400		82,950000	2.041.207,40	0,37 %
Aktien		KYG596691041	MEITUAN-CLASS B 3690	HKD	373.310	71.500	256.300		98,600000	3.953.595,13	0,71 %
Aktien		KYG6427A1022	NETEASE INC 9999	HKD	255.800	22.700	4.600		206,600000	5.676.446,01	1,02 %
Aktien		CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD-H 9633	HKD	631.400	242.400	322.200		49,780000	3.376.020,88	0,61 %
Aktien		CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	HKD	1.175.500	280.000	300.000		73,300000	9.254.911,33	1,67 %
Aktien		CNE100004QP1	SHANGHAI MICROPORT MEDBOT-H 2252	HKD	542.500	542.500			28,580000	1.665.358,05	0,30 %
Aktien		KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	HKD	580.601	13.200	26.400		622,000000	38.789.467,57	6,99 %
Aktien		KYG8918W1069	TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LT 780	HKD	685.200		13.600		23,460000	1.726.597,14	0,31 %
Aktien		KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD 9961	HKD	36.000	31.200	105.700		482,200000	1.864.555,70	0,34 %
Aktien		CNE1000004L9	WEICHAI POWER CO LTD-H 2338	HKD	913.000	913.000	909.000		26,280000	2.577.162,44	0,46 %
Aktien		KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC 2269	HKD	653.500	411.500	436.000		37,900000	2.660.299,03	0,48 %
Aktien		KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	HKD	761.200	120.600	1.772.200		36,620000	2.994.075,68	0,54 %
Aktien		ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI	IDR	9.306.800		184.400		3.780,000000	1.760.840,20	0,32 %
Aktien		ID1000166903	GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT GOTO	IDR	210.000.000	210.000.000			63,000000	662.197,61	0,12 %

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		ID1000135700	MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB MIKA	IDR	18.882.700		8.532.700		2.310,000000	2.183.251,85	0,39 %
Aktien		ID1000122500	PAKUWON JATI TBK PT PWON	IDR	123.909.900		2.455.500		352,000000	2.183.114,10	0,39 %
Aktien		INE372A01015	APAR INDUSTRIES LTD APR	INR	32.000		18.000		7.695,000000	2.244.606,91	0,40 %
Aktien		INE437A01024	APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE APHS	INR	63.700		1.300		6.801,000000	3.949.061,53	0,71 %
Aktien		INE296A01032	BAJAJ FINANCE LTD BAF	INR	350.000	350.000			935,150000	2.983.534,17	0,54 %
Aktien		INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	INR	568.700		11.300		1.967,900000	10.201.591,94	1,84 %
Aktien		INE216A01030	BRITANNIA INDUSTRIES LTD BRIT	INR	32.800		700		5.723,000000	1.711.115,33	0,31 %
Aktien		INE752H01013	CARE RATINGS LTD CARE	INR	250.000				1.570,600000	3.579.210,95	0,64 %
Aktien		INE059A01026	CIPLA LTD CIPLA	INR	160.000		180.000		1.320,900000	1.926.511,55	0,35 %
Aktien		INE491A01021	CITY UNION BANK LTD CUBK	INR	1.500.000				291,700000	3.988.498,03	0,72 %
Aktien		INE860A01027	HCL TECHNOLOGIES LTD HCLT	INR	205.000		198.000		1.721,600000	3.217.124,06	0,58 %
Aktien		INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	INR	1.084.600	804.600			935,500000	9.249.006,52	1,67 %
Aktien		INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	INR	715.800		14.200		1.383,600000	9.027.841,82	1,63 %
Aktien		INE933S01016	INDIAMART INTERMESH LTD INMART	INR	90.000	90.000			2.175,300000	1.784.610,17	0,32 %
Aktien		INE009A01021	INFOSYS LTD INFO	INR	230.954		25.346		1.659,500000	3.493.690,58	0,63 %
Aktien		INE237A01036	KOTAK MAHINDRA BANK LTD KMB	INR	1.025.000	1.025.000			412,400000	3.853.223,64	0,69 %
Aktien		INE774D01024	MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS MMFS	INR	550.000	550.000			374,250000	1.876.316,91	0,34 %
Aktien		INE745G01043	MULTI COMMODITY EXCH INDIA MCX	INR	225.000	225.000			2.686,000000	5.508.967,63	0,99 %
Aktien		INE417T01026	PB FINTECH LTD POLICYBZ	INR	250.000		110.000		1.645,200000	3.749.215,50	0,68 %
Aktien		INE603J01030	PI INDUSTRIES LTD PI	INR	58.800		1.200		3.159,000000	1.693.201,50	0,31 %
Aktien		INE1NPP01017	SIEMENS ENERGY INDIA LTD ENRIN	INR	65.000	65.000			2.481,500000	1.470.311,42	0,26 %
Aktien		INE003A01024	SIEMENS LTD SIEM	INR	38.000		1.000		3.096,300000	1.072.527,22	0,19 %
Aktien		INE062A01020	STATE BANK OF INDIA SBIN	INR	335.000	335.000			1.066,200000	3.255.855,93	0,59 %
Aktien		INE044A01036	SUN PHARMACEUTICAL INDUS SUNP	INR	107.800		65.200		1.589,300000	1.561.731,38	0,28 %
Aktien		INE467B01029	TATA CONSULTANCY SVCS LTD TCS	INR	73.100		1.400		3.144,400000	2.095.254,87	0,38 %
Aktien		KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP 086790	KRW	60.100	8.100	1.000		103.600,000000	3.659.838,99	0,66 %
Aktien		KR7012330007	HYUNDAI MOBIS CO LTD 012330	KRW	24.900		500		457.000,000000	6.688.724,36	1,20 %
Aktien		KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP INC 105560	KRW	50.500	6.400	900		137.800,000000	4.090.424,18	0,74 %
Aktien		KR7000270009	KIA CORP 000270	KRW	46.900		9.100		154.900,000000	4.270.237,33	0,77 %
Aktien		KR7035420009	NAVER CORP 035420	KRW	20.000				287.000,000000	3.373.957,78	0,61 %
Aktien		KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD 207940	KRW	2.600	6.500	3.900		1.776.000,000000	2.714.213,84	0,49 %
Aktien		KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	KRW	286.800	148.200			160.700,000000	27.090.858,98	4,88 %
Aktien		KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	KRW	192.900	37.600			115.600,000000	13.107.438,04	2,36 %
Aktien		KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD 055550	KRW	103.000		63.800		85.100,000000	5.152.221,63	0,93 %
Aktien		KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	KRW	60.400	19.000	800		861.000,000000	30.568.057,52	5,51 %
Aktien		MYL1023000000	CIMB GROUP HOLDINGS BHD CIMB	MYR	1.231.400	1.231.400	1.949.500		8,470000	2.226.102,49	0,40 %
Aktien		MYL5225000007	IHH HEALTHCARE BHD IHH	MYR	1.782.700	1.000.000	1.568.600		8,860000	3.371.122,87	0,61 %
Aktien		MYL1155000000	MALAYAN BANKING BHD MAY	MYR	1.395.175		843.500		11,640000	3.466.125,33	0,62 %
Aktien		PHY0967S1694	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN BPI	PHP	1.200.000		1.183.800		113,000000	1.928.371,52	0,35 %
Aktien		PHY1973T1008	D&L INDUSTRIES INC DNL	PHP	15.000.000				3,950000	842.595,96	0,15 %
Aktien		PHY411571011	INTL CONTAINER TERM SVCS INC ICT	PHP	92.000	92.000			629,000000	822.942,50	0,15 %
Aktien		PHY7510J1668	SAN MIGUEL FOOD AND BEVERAGE FB	PHP	1.000.000				52,950000	753.003,48	0,14 %
Aktien		TH0268010R11	ADVANCED INFO SERVICE-NVDR ADVANC-R	THB	369.000		53.100		350,000000	3.472.128,87	0,63 %
Aktien		TH0168010R13	BUMRUNGRAD HOSPITAL PCL-NVDR BH-R	THB	360.500				168,500000	1.633.076,77	0,29 %
Aktien		TH0737010R15	CP ALL PCL-NVDR CPALL-R	THB	1.636.000		562.000		43,750000	1.924.255,70	0,35 %
Aktien		TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORP 2345	TWD	168.000	230.000	162.000		1.170,000000	5.268.779,88	0,95 %
Aktien		TW0003711008	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT 3711	TWD	1.000.000	1.850.000	850.000		310,000000	8.309.532,78	1,50 %
Aktien		TW0002882008	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO 2882	TWD	2.000.000	2.000.000	3.844.000		76,400000	4.095.795,51	0,74 %
Aktien		TW0002360005	CHROMA ATE INC 2360	TWD	100.000	100.000			1.015,000000	2.720.701,86	0,49 %
Aktien		TW0002891009	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT 2891	TWD	4.907.000	1.500.000	68.000		52,000000	6.839.656,84	1,23 %

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		TW0003443008	GLOBAL UNICHIP CORP 3443	TWD	100.000	170.000	70.000		2.695,000000	7.223.932,53	1,30 %
Aktien		TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY 2317	TWD	1.200.000	1.200.000			224,000000	7.205.169,07	1,30 %
Aktien		TW0003653002	JENTECH PRECISION INDUSTRIAL 3653	TWD	100.000	100.000			2.895,000000	7.760.031,42	1,40 %
Aktien		TW0002454006	MEDIA TEK INC 2454	TWD	263.000	176.000	93.000		1.780,000000	12.548.466,69	2,26 %
Aktien		TW0002382009	QUANTA COMPUTER INC 2382	TWD	638.000	300.000	7.000		283,000000	4.839.739,94	0,87 %
Aktien		TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	TWD	1.115.000	360.000	629.000		1.805,000000	53.946.961,06	9,72 %
Aktien		TW0003037008	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP 3037	TWD	300.000	300.000			344,500000	2.770.291,01	0,50 %
Aktien		TW0002303005	UNITED MICROELECTRONICS CORP 2303	TWD	4.000.000	4.000.000			68,400000	7.333.832,80	1,32 %
Aktien		TW0002327004	YAGEO CORPORATION 2327	TWD	1.100.000	1.290.000	190.000		277,000000	8.167.466,57	1,47 %
Aktien ADR		US36118L1061	FUTU HOLDINGS LTD-ADR FUTU	USD	10.900	10.900			164,880000	1.506.510,75	0,27 %
Aktien ADR		US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR HDB	USD	66.000	66.000	100.000		32,550000	1.800.829,88	0,32 %
Aktien GDR		US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S SMSN	USD	6.500				2.710,000000	14.765.916,43	2,66 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										540.771.968,42	97,42 %
Aktien		RU0007661625	GAZPROM PJSC GAZP	RUB	629.400				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		RU0009024277	LUKOIL PJSC LKOH	RUB	29.900				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC MGNT	RUB	41.300				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC NVTK	RUB	154.393				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC SBER	RUB	3.809.900				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	RUB	34.440				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Aktien		RU000A107UL4	TKS HOLDING MKPAO JSC TCSG	RUB	37.700				0,000000	0,00 ¹	0,00 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere und illiquiden Wertpapiere										0,00¹	0,00 %
Aktien		TW0006488000	GLOBALWAFERS CO LTD 6488	TWD	380.000	380.000			502,000000	5.113.311,20	0,92 %
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										5.113.311,20	0,92 %
Summe Wertpapiervermögen										545.885.279,62	98,34 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						9.251.724,25	1,67 %
				RUB						22,28	0,00 %
				HKD						-1.092,94	-0,00 %
				RUB						0,00 ²	0,00 %
				THB						-0,01	-0,00 %
				USD						738.993,49	0,13 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										9.989.647,07	1,80 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										6.558,32	0,00 %
Dividendenforderungen										328.841,79	0,06 %
Summe Abgrenzungen										335.400,11	0,06 %

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
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-1.084.669,03	-0,20 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-1.084.669,03	-0,20 %
Summe Fondsvermögen										555.125.657,77	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000745856	R Ausschüttung	EUR	216,02	149.399,373
AT0000A1TVV8	RZ Ausschüttung	EUR	131,32	13.802,266
AT0000A2XMK2	I Thesaurierung	EUR	140,91	4.262,000
AT0000745864	R Thesaurierung	EUR	311,12	1.177.912,618
AT0000A1TVV0	RZ Thesaurierung	EUR	153,38	295.011,687
AT0000A0EYCB	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	414,40	3.048,119
AT0000745872	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	347,05	309.567,395
AT0000A1TVX6	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	165,43	18,000

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.01.2026 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Chinesische Yuan	CNY 8,286600
Hongkong Dollar	HKD 9,310100
Indonesische Rupien	IDR 19.978,930500
Indische Rupien	INR 109,702950
Koreanische Won	KRW 1.701,266100
Malaysische Ringgit	MYR 4,685300
Philippinische Peso	PHP 70,318400
Russische Rubel	RUB 89,769550
Thailändische Baht	THB 37,196200
Taiwan Dollar	TWD 37,306550
Amerikanische Dollar	USD 1,192950

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		CNE100003NZ9	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-A 601077	CNY		2.210.200
Aktien		CNE100005576	EASTROC BEVERAGE GROUP CO -A 605499	CNY	50.200	50.200
Aktien		CNE1000031P3	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A 601138	CNY		605.400
Aktien		CNE000001F05	JCET GROUP CO LTD-A 600584	CNY	180.000	180.000
Aktien		CNE100003G67	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A 300760	CNY		37.900
Aktien		CNE100001260	SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A 300207	CNY	252.800	252.800
Aktien		KYG070341048	BAIDU INC-CLASS A 9888	HKD		183.000
Aktien		CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD-H 3988	HKD	6.361.000	15.578.000
Aktien		KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO 2319	HKD	640.000	640.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H 3618	HKD	2.227.000	2.227.000
Aktien		KYG211461085	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU 1929	HKD	1.070.800	1.070.800
Aktien		HK1093012172	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT 1093	HKD	2.352.000	2.352.000
Aktien		KYG3902L1095	GDS HOLDINGS LTD-CL A 9698	HKD	352.300	352.300
Aktien		KYG4818G1010	INNOVENT BIOLOGICS INC 1801	HKD	197.000	197.000
Aktien		KYG5074S1012	JD LOGISTICS INC 2618	HKD		1.448.900
Aktien		HK0992009065	LENOVO GROUP LTD 992	HKD	1.202.000	2.992.000
Aktien		KYG608371046	MICROPORT SCIENTIFIC CORP 853	HKD	314.000	314.000
Aktien		KYG7170M1033	POP MART INTERNATIONAL GROUP 9992	HKD	39.600	39.600
Aktien		CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO-H 1099	HKD	432.800	432.800
Aktien		CNE100003F19	WUXI APTEC CO LTD-H 2359	HKD	107.300	107.300
Aktien		KYG982AW1003	XPENG INC - CLASS A SHARES 9868	HKD	174.200	174.200
Aktien		KYG9897K1058	ZTO EXPRESS CAYMAN INC 2057	HKD	60.500	60.500
Aktien		INE296A01024	BAJAJ FINANCE LTD BAF	INR	35.000	35.000
Aktien		INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK LTD KMB/F	INR	205.000	205.000
Aktien		INE745G01035	MULTI COMMODITY EXCH INDIA MCX/F	INR		95.000
Aktien		JP3756600007	NINTENDO CO LTD 7974	JPY	19.400	19.400
Aktien		KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD 006400	KRW		5.700
Aktien		KR7017670001	SK TELECOM 017670	KRW		100.400
Aktien		MYL1295O0004	PUBLIC BANK BERHAD PBK	MYR		2.956.800
Aktien		PHY0486V1154	AYALA CORPORATION AC	PHP		210.500
Aktien		TW0002395001	ADVANTECH CO LTD 2395	TWD	150.000	150.000
Aktien		TW0003017000	ASIA VITAL COMPONENTS 3017	TWD	300.000	300.000
Aktien		TW0002357001	ASUSTEK COMPUTER INC 2357	TWD		751.000
Aktien		TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD 2412	TWD		1.003.000
Aktien		TW0002324001	COMPAL ELECTRONICS 2324	TWD	1.200.000	1.200.000
Aktien		TW0002884004	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO 2884	TWD	21.226	2.182.694
Aktien		TW0002881000	FUBON FINANCIAL HOLDING CO 2881	TWD		2.706.750
Aktien		TW0002301009	LITE-ON TECHNOLOGY CORP 2301	TWD	400.000	1.780.000
Aktien		TW0002886009	MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT 2886	TWD		4.921.018
Aktien		TW0001303006	NAN YA PLASTICS CORP 1303	TWD	3.250.000	3.250.000
Aktien		TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP 2912	TWD		296.000
Aktien ADR		US35969L1089	FULL TRUCK ALLIANCE -SPN ADR YMM	USD		173.900
Aktien ADR		US48581R2058	JSC KASPI.KZ ADR KSPI	USD		18.800
Aktien ADR		US88034P1093	TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR TME	USD	186.100	186.100

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

² Bei diesem Konto handelt es sich um ein sogenanntes „Sperrkonto“. Das auf diesem Konto ausgewiesene Guthaben (RUB in EUR 5.171.010,92) ist aufgrund der als Folge des Krieges in der Ukraine verhängten Sanktionen beziehungsweise Gegensanktionen der russischen Föderation derzeit nicht verfügbar, es erfolgt keine Auszahlung. Zum Stichtag 31.01.2026 wurde für den Bewertungsansatz ein Abschlag von 100 % vorgenommen.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)

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

- Den verbindlichen Rahmen für die Umsetzung der in den §§ 17 a bis c InvFG bzw. § 11 AIFMG und Anlage 2 zu § 11 AIFMG enthaltenen Vorgaben für die Vergütungspolitik und -praxis bilden die seitens Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlassenen Vergütungsrichtlinien („Vergütungsrichtlinien“). Auf Basis der Vergütungsrichtlinien werden die fixen und variablen Vergütungsbestandteile festgelegt.
- Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verfügt – basierend auf den Unternehmenswerten und auf klaren, gemeinsamen Rahmenbedingungen – über ein systematisches, strukturiertes, differenzierendes und incentivierendes Entgeltsystem. Das Entgelt der Mitarbeiter setzt sich aus fixen Gehaltsbestandteilen sowie bei manchen Positionen zusätzlich auch aus variablen Gehaltsbestandteilen zusammen. Die Vergütung, insbesondere auch der variable Gehaltsbestandteil (sofern anwendbar), orientiert sich an einer objektiven Organisationsstruktur („Job-Grades“). Die Entgeltleistungen werden auf Basis laufend durchgeführter Marktvergleiche und abhängig von der lokalen Vergütungspraxis festgelegt. Ziel ist es, die Mitarbeiter nachhaltig im Unternehmen zu halten und gleichzeitig deren Leistung und Entwicklung im Rahmen einer Führungs- oder Fachkarriere zu fördern.
- In der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. ist das Grundgehalt (Fixvergütung) eine nicht im Ermessen stehende Vergütung, die nicht nach Maßgabe der Leistung des Unternehmens (operatives Ergebnis) oder des Einzelnen (individuelle Zielerreichung) variiert. Es spiegelt in erster Linie die einschlägige Berufserfahrung und die organisatorische Verantwortung wider, wie sie in der Aufgabenbeschreibung des Angestellten als Teil der Anstellungsbedingungen dargelegt ist. Das fixe Gehalt wird auf Basis des Marktwerts, der individuellen Qualifikation und der Position in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bestimmt. Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwendet alle üblichen Instrumente des Vergütungs-Managements (z. B. Vergütungsstudien im In- und Ausland, Salary Bands, Positionsgrading).
- Das variable Gehalt basiert auf der Erreichung von Unternehmens- und Leistungszielen, die im Rahmen eines Performance Management Prozesses festgelegt und überprüft werden. Die Ziele der Mitarbeiter leiten sich aus den strategischen Unternehmenszielen, den Zielen ihrer Organisationseinheit bzw. Abteilung sowie aus ihrer Funktion ab. Die Zielvereinbarungen sowie die Feststellung der Zielerreichungen (= Leistung) des Mitarbeiters werden im Rahmen jährlich stattfindender Mitarbeitergespräche ermittelt („MbO-System“).
- Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 13.06.2025 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 24.10.2025 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterstützen die Geschäftsstrategie und die langfristigen Ziele, Interessen und Werte des Unternehmens bzw. der von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds.
- Die Vergütungsgrundsätze der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beziehen Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenskonflikten mit ein.
- Die Vergütungsgrundsätze und -politiken der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen im Einklang mit soliden und wirkungsvollen Risikoübernahmepraktiken und fördern diese und vermeiden Anreize für eine nicht angemessene Risikofreudigkeit, die das tolerierte Risiko der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. bzw. der von ihr verwalteten Investmentfonds übersteigt.
- Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung schränkt die Fähigkeit der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., ihre Kapitalbasis zu stärken, nicht ein.
- Die variable Vergütung wird nicht mittels Instrumenten oder Methoden bezahlt, die die Umgehung der gesetzlichen Anforderungen erleichtern.
- Mitarbeiter, die in Kontrollfunktionen beschäftigt sind, werden unabhängig von der Geschäftseinheit, die sie überwachen, entlohnt, haben eine angemessene Autorität und ihre Vergütung wird auf der Grundlage des Erreichens ihrer organisatorischen Zielvorgaben in Verbindung mit ihren Funktionen, ungeachtet der Ergebnisse der Geschäftstätigkeiten, die sie überwachen, festgelegt.
- Eine garantierte variable Vergütung steht nicht im Einklang mit einem soliden Risikomanagement oder dem „pay-for-performance“-Grundsatz („Entlohnung für Leistung“) und soll nicht Teil zukünftiger Vergütungspläne sein; eine garantierte variable Vergütung ist die Ausnahme, sie erfolgt nur im Zusammenhang mit Neueinstellungen und nur dort, wo die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. eine solide und starke Kapitalgrundlage hat und ist auf das erste Beschäftigungsjahr beschränkt.
- Alle Zahlungen bezüglich der vorzeitigen Beendigung eines Vertrages müssen die im Laufe der Zeit erzielte Leistung widerspiegeln und belohnen keine Misserfolge oder Fehlverhalten.

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

Wien, am 13. Mai 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Jänner 2026, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Jänner 2026 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

Der Aufsichtsrat ist gemäß § 14 Abs. 3 InvFG für die nachprüfende Kontrolle des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds verantwortlich.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer

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

Wien
13. Mai 2026

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Bernhard Mechtler
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung

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

Fondsbestimmungen

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Der Investmentfonds investiert zumindest 51 % des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren von Unternehmen, die ihren Sitz oder Tätigkeitsschwerpunkt in Asien haben, veranlagt werden. Im Zuge der Veranlagung wird auf zukunftsorientierte Themen wie insbesondere technologischer Wandel, Klimawandel, Gesundheit sowie sozialer und demografischer Wandel Bedacht genommen.

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

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 % des Fondsvermögens erworben werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu 20 % 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 20 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren sowie den Anteil an Anlagen, die zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale verwendet werden, unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 5 % zur Deckung der Ausgabe-
kosten der Verwaltungsgesellschaft.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilschei-
nen 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 auszus zahlen.

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 Thesaurierungsanteil-
scheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermes-
sen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der 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 unterschrei-
ten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 15. April des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird
auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab 15. 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 15. 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 15. 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 % des Fondsvermögens für die Anteilscheingattung „Tranche I“ bzw.
- bis zu einer Höhe von 2 % des Fondsvermögens für sonstige Anteilscheingattungen,

die für jeden Kalendertag auf Basis des jeweiligen Fondsvermögens errechnet, abgegrenzt und monatlich entnommen wird.

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

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

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

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

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE – AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE – EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad
3.15.	Mexiko:	Mexiko City

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

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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-Asia-Opportunities-ESG-Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 52990000TZUUBZQR163

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

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



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

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 67,09

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

Rechnungsjahr 01.02.2024 - 31.01.2025: Raiffeisen-ESG-Indikator: 64,88

Rechnungsjahr 01.02.2023 - 31.01.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 63,96

Rechnungsjahr 01.02.2022 - 31.01.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 59,90

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

Im abgelaufenen Rechnungsjahr hat der Fonds ökologische und soziale Merkmale berücksichtigt, aber keine nachhaltige Investition angestrebt.

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

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

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

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

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholderbezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeitende, Gesellschaft, Lieferant:innen, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wurde bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt. Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten wurden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert. Die Tabelle zeigt die Themengebiete, aus denen Nachhaltigkeitsfaktoren für nachteilige Auswirkungen insbesondere berücksichtigt wurden, sowie die Maßnahmen, die schwerpunktmäßig zum Einsatz kamen.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.02.2025 - 31.01.2026

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330	IT	9,57	Taiwan
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD 700	Telekommunikationsdienste	7,72	China
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 9988	Nicht Basiskonsumgüter	5,04	China
KR7000660001	SK HYNIX INC 000660	IT	2,65	Südkorea
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD 005930	IT	2,49	Südkorea
INE397D01024	BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	Telekommunikationsdienste	2,31	Indien
KYG9830T1067	XIAOMI CORP-CLASS B 1810	IT	2,21	China
INE090A01021	ICICI BANK LTD ICICIBC	Finanzen	2,11	Indien
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939	Finanzen	2,08	China
INE040A01034	HDFC BANK LIMITED HDFCB	Finanzen	1,86	Indien
TW0002454006	MEDIATEK INC 2454	IT	1,80	Taiwan
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S SMSN	IT	1,70	Südkorea
KR7005931001	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF 005935	IT	1,46	Südkorea
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318	Finanzen	1,39	China
CNE1000002M1	CHINA MERCHANTS BANK-H 3968	Finanzen	1,30	China



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.

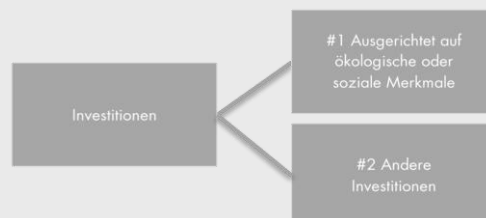
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Hinweis: Als Folge des Krieges in der Ukraine und der damit verbundenen Sanktionen wurden russische Aktien nicht mehr handelbar. Dementsprechend konnten bestimmte von der Verwaltungsgesellschaft als nicht nachhaltig eingestufte russische Aktien zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Informationen nicht verkauft werden und befanden sich zu einem geringen Ausmaß im Fondsvermögen. Aufgrund der nicht gegebenen Handelbarkeit dieser Aktien waren diese zum Berichtsstichtag mit Null bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft versucht, diese Aktien – sobald ein Handel für den Fonds wieder möglich ist – unter Wahrung der Anlegerinteressen so rasch wie möglich zu verkaufen.

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

Zum Ende des Berichtszeitraums waren 98,34 % 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?“). 1,66 % des gesamten Fondsvermögens wurden als „andere Investitionen“ ausgewiesen (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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.

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.

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
IT	43,12
Finanzen	21,55
Telekommunikationsdienste	11,45
Nicht Basiskonsumgüter	10,34
Gesundheitswesen	4,25
Industrie	2,91
Sonstige / Others	6,38
Gesamt / Total	100,00

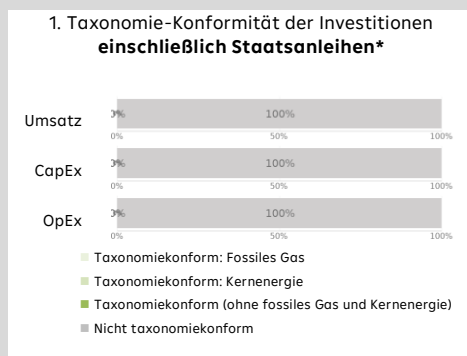
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

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 investiert²?


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

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




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

² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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


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

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

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

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

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

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

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Andererseits lag zum Berichtsstichtag ein geringfügiger Bestand an nicht handelbaren Titeln vor, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren. Dieser Bestand wird reduziert, sobald ein Handel für den Fonds wieder möglich ist (siehe auch den Hinweis unter „Wie sah die Vermögensallokation aus?“). Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.

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

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

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

Des Weiteren erfolgte im Rahmen des proprietären Zukunfts-Themen Research eine Bewertung für Sektoren und Subsektoren im Hinblick auf deren Potential aus Nachhaltigkeitssicht, die sich auf einer fünfteiligen Skala widerspiegelt und die erste Säule des Raiffeisen-ESG-Indikators für Unternehmenstitel darstellt. Die Zukunfts-Themen umfassen derzeit insbesondere die Bereiche Energie, Infrastruktur, Rohstoffe, Technologie, Gesundheit/ Ernährung/ Wohlbefinden, Kreislaufwirtschaft und Mobilität. Der Fonds hat am Ende des Berichtszeitraums 44,48 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

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

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.