

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets- LocalBonds

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	9
Fondsergebnis in EUR.....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis.....	10
C. Ertragsausgleich.....	10
Kapitalmarktbericht.....	11
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds.....	12
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	13
Vermögensaufstellung in EUR per 30.01.2026.....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos	21
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2024 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.).....	22
Bestätigungsvermerk.....	24
Steuerliche Behandlung.....	26
Fondsbestimmungen.....	27
Ökologische und/oder soziale Merkmale	33
Anhang	40

Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

Allgemeine Fondsdaten

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

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

Fondscharakteristik

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

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Rechenschaftsbericht des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds für das Rechnungsjahr vom 01.02.2025 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	128.694.867,74	130.680.976,88	118.247.344,56
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	55,94	54,16	52,54
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74) in EUR	55,94	54,16	52,54
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	80,15	81,21	82,09
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272) in EUR	80,15	81,21	82,09
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	84,01	85,66	87,12
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5) in EUR	84,01	85,66	87,12
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	115,03	117,72	120,21
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8) in EUR	115,03	117,72	120,21
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	95,51	97,89	99,44
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7) in EUR	95,51	97,89	99,44
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMX5) in EUR	105,68	108,56	110,53
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMX5) in EUR	105,68	108,56	110,53
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	129,80	133,67	137,40
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8) in EUR	129,80	133,67	137,40
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	119,77	122,57	125,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6) in EUR	119,77	122,57	125,16
		01.04.2025	01.04.2026
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR		0,2500	0,1800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		0,8100	0,8200
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		0,8600	0,8700
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0000	0,0000
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,0991	0,8300
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		1,3081	1,0124
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		4,0661	2,8713
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		2,8704	2,1484
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR		3,4159	2,6256
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		5,4174	4,0997
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		4,2332	2,9893

Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.02.2025	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.03.2025	0,2500
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.05.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.06.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.07.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.08.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.09.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.10.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	03.11.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	01.12.2025	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.01.2026	0,1800
Ausschüttung / Anteil (S) (A) EUR	02.02.2026	0,1800

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
AT0000A0PH74 (S) A	49.437,427	3.126,584	-9.179,307	43.384,704
AT0000A0G272 (R) A	67.402,958	4.953,774	-6.190,915	66.165,817
AT0000A1TWN5 (RZ) A	8.420,713	13,717	-2.115,806	6.318,624
AT0000A0FXL8 (R) T	739.387,520	144.984,666	-226.051,357	658.320,829
AT0000A1TWM7 (RZ) T	220.495,961	10.365,021	-12.306,115	218.554,867
AT0000A2XMX5 (SZ) T	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0MRF8 (I) VTA	34.055,823	0,000	-29.600,650	4.455,173
AT0000A0FXM6 (R) VTA	70.327,984	4.731,123	-7.167,329	67.891,778
Gesamt umlaufende Anteile				1.065.101,792

Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	54,16
Zwischenausschüttung am 03.02.2025 (errechneter Wert: EUR 53,91) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004637 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 03.03.2025 (errechneter Wert: EUR 54,11) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004620 Anteilen	
Ausschüttung am 01.04.2025 (errechneter Wert: EUR 52,62) in Höhe von EUR 0,2500, entspricht 0,004751 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 02.05.2025 (errechneter Wert: EUR 51,72) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003480 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 19.05.2025 (errechneter Wert: EUR 51,85) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003472 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 17.06.2025 (errechneter Wert: EUR 51,10) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003523 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 21.07.2025 (errechneter Wert: EUR 51,05) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003526 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 19.08.2025 (errechneter Wert: EUR 51,40) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003502 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 18.09.2025 (errechneter Wert: EUR 51,46) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003498 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 21.10.2025 (errechneter Wert: EUR 52,05) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003458 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 18.11.2025 (errechneter Wert: EUR 52,40) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003435 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 16.12.2025 (errechneter Wert: EUR 51,65) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003485 Anteilen	
Zwischenausschüttung am 20.01.2026 (errechneter Wert: EUR 52,82) in Höhe von EUR 0,1800, entspricht 0,003408 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	52,54
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,004751 x 1,004637 x 1,004620 x 1,003480 x 1,003472 x 1,003523 x 1,003526 x 1,003502 x 1,003498 x 1,003458 x 1,003435 x 1,003485 x 1,003408 x 52,54)	55,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,00
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	1,85
Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	81,21
Ausschüttung am 01.04.2025 (errechneter Wert: EUR 79,25) in Höhe von EUR 0,8100, entspricht 0,010221 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	82,09
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010221 x 82,09)	82,93
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	1,72
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,12
Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	85,66
Ausschüttung am 01.04.2025 (errechneter Wert: EUR 83,66) in Höhe von EUR 0,8600, entspricht 0,010280 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	87,12
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010280 x 87,12)	88,02
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,36
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,75
Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXL8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	117,72
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,21
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,49

Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,12
Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	97,89
Auszahlung am 01.04.2025 (errechneter Wert: EUR 95,50) in Höhe von EUR 1,0991, entspricht 0,011509 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	99,44
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,011509 x 99,44)	100,58
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,69
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,75
Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XXM5)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,56
Auszahlung am 01.04.2025 (errechneter Wert: EUR 105,87) in Höhe von EUR 1,3081, entspricht 0,012356 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,53
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,012356 x 110,53)	111,90
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,34
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	3,07
Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A0MRF8)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,67
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	137,40
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	3,73
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,79
Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0FXM6)	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	122,57
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	125,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	2,59
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %	2,11

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 (1.189.538,386 Anteile)		130.680.976,88
Zwischenausschüttung am 03.02.2025 (EUR 0,2500 x 49.437,427 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-12.359,36
Zwischenausschüttung am 03.03.2025 (EUR 0,2500 x 50.549,512 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-12.637,38
Ausschüttung am 01.04.2025 (EUR 0,2500 x 49.998,637 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-12.499,66
Zwischenausschüttung am 02.05.2025 (EUR 0,1800 x 48.201,930 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.676,35
Zwischenausschüttung am 19.05.2025 (EUR 0,1800 x 48.296,766 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.693,42
Zwischenausschüttung am 17.06.2025 (EUR 0,1800 x 46.193,701 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.314,87
Zwischenausschüttung am 21.07.2025 (EUR 0,1800 x 45.214,914 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.138,68
Zwischenausschüttung am 19.08.2025 (EUR 0,1800 x 45.108,755 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.119,58
Zwischenausschüttung am 18.09.2025 (EUR 0,1800 x 44.998,837 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.099,79
Zwischenausschüttung am 21.10.2025 (EUR 0,1800 x 44.740,320 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.053,26
Zwischenausschüttung am 18.11.2025 (EUR 0,1800 x 44.620,025 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-8.031,60
Zwischenausschüttung am 16.12.2025 (EUR 0,1800 x 43.486,647 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-7.827,60
Zwischenausschüttung am 20.01.2026 (EUR 0,1800 x 43.729,476 Ausschüttungsanteile (S) (AT0000A0PH74))		-7.871,31
Ausschüttung am 01.04.2025 (EUR 0,8100 x 66.071,237 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0G272))		-53.517,70
Ausschüttung am 01.04.2025 (EUR 0,8600 x 8.257,594 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1TWN5))		-7.101,53
Auszahlung am 01.04.2025 (EUR 1,0991 x 223.796,196 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1TWM7))		-245.974,40
Auszahlung am 01.04.2025 (EUR 1,3081 x 10,000 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A2XMX5))		-13,08
Ausgabe von Anteilen	19.172.177,95	
Rücknahme von Anteilen	-33.551.956,53	
Anteiliger Ertragsausgleich	186.551,45	-14.193.227,13
Fondsergebnis gesamt		2.185.524,38
Fondsvermögen am 31.01.2026 (1.065.101,792 Anteile)		118.247.344,56

Fondsergebnis in EUR

A. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis	
Erträge (ohne Kursergebnis)	
Zinsenerträge	7.948.091,00
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-520,07
	7.947.570,93
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühren	-1.366.755,97
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-58.913,37
Abschlussprüferkosten	-5.760,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-1.200,00
Depotgebühr	-114.949,87
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-6.504,49
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-4.049,86
Kosten für Sicherheitenmanagement	-2.855,88
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-10.797,99
Kosten für Nachhaltigkeitsresearch / iZm Engagement-Prozess	-2.469,96
	-1.574.257,39
Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	6.373.313,54
Realisiertes Kursergebnis	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	1.231.223,39
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten	2.455.487,93
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-3.925.323,84
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten	-2.984.811,01
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	-3.223.423,53
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	3.149.890,01

B. Nicht realisiertes Kursergebnis

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	-777.814,18
	-777.814,18

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-186.551,45
	-186.551,45
Fondsergebnis gesamt	2.185.524,38

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 30.768,11 EUR.

Kapitalmarktbericht

2025 erwies sich als ein erneut sehr gutes Aktienjahr. Politische Entwicklungen (US-Zölle und Handelskonflikte, geopolitische Auseinandersetzungen) sorgten zwischenzeitlich zwar für Kursschwankungen, konnten die gute Stimmung an den Aktienmärkten aber nicht nachhaltig trüben. Europäische Aktien gehörten zu den stärksten Regionen, unter anderem auch österreichische Aktien mit über 50 % Wertzuwachs beim Wiener Aktienindex. 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 gefallenen 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 Pendants 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

Das Marktgeschehen in der Berichtsperiode war von der Amtsübernahme von Donald Trump und dessen Politik- und Wirtschaftsmaßnahmen gekennzeichnet. Zunächst waren Sorgen um die US-Wirtschaft im Vordergrund nach erratischen Zollankündigungen, sowie massive Eingriffe im öffentlichen Sektor. Starke USD-Abwertung in dieser Phase bescherte den EUR-Investoren deutliche Verluste über die EM-Währungsseite bis Mitte April. Nach Milderung bzw. Rückführung angekündigter Zölle stellte sich der Markt letztlich auf wirtschaftsschonendem Umgang trotz scharfer Rhetorik ein. Ab Mitte April begannen sich die Märkte zu erholen und auch lokale EM-Anleihen konnten sehr gut performen. In diesem Umfeld waren hochverzinsliche Anleihen in Ländern, in denen sich der Inflationsdruck milderte wie Südafrika, Mexiko, Brasilien, besonders gefragt. Lediglich Asien hatte als Region eine negative Performance. Der Fonds war zu Beginn der Berichtsperiode und insbesondere im April vorsichtig positioniert, was zunächst in der negativen Marktphase die Verluste deutlich gemildert hatte. Anfang Mai wurde das Risiko im Fonds anhand Zukäufe hochverzinslicher Anleihen in LatAm und Südafrika deutlich erhöht, jedoch wurden bis dahin die relativen Gewinne abgegeben. Die Länder-Allokationsentscheidungen waren insgesamt erfolgreich, jedoch haben die zur Verfügung stehenden Anleihen der supranationalen Entwicklungsbanken in dieser Phase eine im Vergleich zu den der Währung entsprechenden Staatsanleihen eine geringere Performance. Zudem haben fehlende Investmentmöglichkeiten in Thailand und bis Oktober in Malaysia insgesamt einen negativen Effekt auf die Fondsperformance gehabt. Die besten Entscheidungen waren die hohen Gewichte ab Jahresmitte in Südafrika, Mexiko, Brasilien und Nigeria bzw. geringere Gewichtung in China. Die Vorsichtige Positionierung in April und Anfang Mai war die negativste relative Investmententscheidung in der Berichtsperiode.

Ende September 2025 wurden die Fondsbestimmungen in Zusammenhang mit der ESMA-Namensrichtlinie adaptiert, damit wurde das Umweltzeichen als redundant empfunden und aufgegeben. Infolgedessen ist das Universum investierbaren Instrumenten breiter und manche Staatsanleihen erneut investierbar. Die Nachhaltigkeits-Vorgaben und der FNG-Gütesiegel bleiben bestehen und der Fonds weiterhin ein Artikel 8 (SFDR) Produkt.

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

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		BRL	9.163.620,76	7,75 %
Anleihen fix		CLP	1.947.717,90	1,65 %
Anleihen fix		CNY	4.642.335,81	3,93 %
Anleihen fix		COP	5.947.583,81	5,03 %
Anleihen fix		CZK	4.677.412,73	3,95 %
Anleihen fix		EGP	1.157.642,81	0,98 %
Anleihen fix		HUF	2.397.687,55	2,03 %
Anleihen fix		IDR	10.831.426,13	9,16 %
Anleihen fix		INR	9.231.583,10	7,81 %
Anleihen fix		JMD	562.539,86	0,47 %
Anleihen fix		MXN	14.260.686,31	12,06 %
Anleihen fix		MYR	9.449.215,63	7,99 %
Anleihen fix		NGN	1.284.381,21	1,09 %
Anleihen fix		PEN	2.547.043,90	2,15 %
Anleihen fix		PHP	1.066.246,53	0,90 %
Anleihen fix		PLN	9.461.516,88	8,00 %
Anleihen fix		RON	5.244.554,57	4,43 %
Anleihen fix		THB	2.674.923,78	2,26 %
Anleihen fix		TRY	3.110.388,47	2,63 %
Anleihen fix		UYU	717.831,36	0,61 %
Anleihen fix		ZAR	14.021.249,63	11,86 %
Summe Anleihen fix			114.397.588,73	96,74 %
Summe Wertpapiervermögen			114.397.588,73	96,74 %
Derivative Produkte				
Bewertung Devisentermingeschäfte			20.409,51	0,02 %
Summe Derivative Produkte			20.409,51	0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			446.085,46	0,38 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			139.587,89	0,12 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			585.673,35	0,50 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			3.407.225,99	2,88 %
Cash Collateral Zinsen erhalten			0,03	0,00 %
Summe Abgrenzungen			3.407.226,02	2,88 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-163.553,05	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-163.553,05	-0,14 %
Summe Fondsvermögen			118.247.344,56	100,00 %

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Anleihen fix		XS2438631710	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 02/02/32	BRL	12.900.000	2.900.000	5.000.000		51,509000	1.064.661,84	0,90 %
Anleihen fix		XS2307046354	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 6 1/2 03/04/31	BRL	13.000.000				79,910000	1.664.498,25	1,41 %
Anleihen fix		XS2483844176	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 05/26/37	BRL	10.000.000		5.000.000		29,685000	475.637,31	0,40 %
Anleihen fix		XS2920414112	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 10 10/17/29	BRL	14.000.000	5.000.000	11.500.000		95,245000	2.136.530,42	1,81 %
Anleihen fix		XS2439224705	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 1/2 02/09/29	BRL	5.000.000	10.000.000	12.000.000		95,379000	764.120,11	0,64 %
Anleihen fix		XS2431032403	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 9 3/4 01/21/27	BRL	3.000.000	3.000.000	5.000.000		97,754000	469.888,32	0,40 %
Anleihen fix		XS2586778115	INTL FINANCE CORP IFC 10 3/4 02/15/28	BRL	7.000.000	13.000.000	22.000.000		99,109000	1.111.603,72	0,94 %
Anleihen fix		XS3221976320	INTL FINANCE CORP IFC 11 1/2 10/31/28	BRL	3.750.000	3.750.000			100,475000	603.709,68	0,51 %
Anleihen fix		XS2293889759	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/4 02/04/28	BRL	6.000.000		10.000.000		90,805000	872.971,11	0,74 %
Anleihen fix		XS2413639704	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 4 3/4 11/30/26	CLP	1.000.000.000				100,424000	971.435,78	0,82 %
Anleihen fix		XS2432183908	INTL FINANCE CORP IFC 5 01/14/27	CLP	1.000.000.000				100,925000	976.282,12	0,83 %
Anleihen fix		XS2707161308	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 01/13/31	CNY	7.000.000		10.000.000		102,654000	867.156,61	0,73 %
Anleihen fix		XS2872164160	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 08/02/33	CNY	20.000.000				103,668000	2.502.063,57	2,12 %
Anleihen fix		XS2868924189	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 3/4 07/26/34	CNY	10.000.000				105,498000	1.273.115,63	1,08 %
Anleihen fix		XS2545424157	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 10/20/32	COP	23.000.000.000	3.000.000.000			44,982000	2.364.051,62	2,00 %
Anleihen fix		XS1821973606	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 6.77 05/24/28	COP	7.000.000.000				87,537000	1.400.167,71	1,18 %
Anleihen fix		XS2312394138	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 3 1/2 03/17/26	COP	2.620.000.000		2.500.000.000		98,991000	592.635,09	0,50 %
Anleihen fix		XS2392113564	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 6 10/06/27	COP	5.000.000.000				89,441000	1.021.873,20	0,87 %
Anleihen fix		XS2299137948	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 3 3/8 02/17/26	COP	2.500.000.000		2.000.000.000		99,580000	568.856,19	0,48 %
Anleihen fix		CZ0001005920	CZECH REPUBLIC CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	105.000.000	55.000.000	35.000.000		67,500000	2.914.387,93	2,46 %
Anleihen fix		CZ0001005243	CZECH REPUBLIC CZGB 2 10/13/33	CZK	50.000.000	15.000.000			85,750000	1.763.024,80	1,49 %
Anleihen fix		XS2988661612	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 17 1/2 02/18/27	EGP	30.000.000	30.000.000			98,986000	531.555,50	0,45 %
Anleihen fix		XS3156319801	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 21 1/4 08/27/26	EGP	35.000.000	35.000.000			99,934000	626.087,31	0,53 %
Anleihen fix		XS2547999552	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 10/27/32	HUF	800.000.000	500.000.000			66,214000	1.387.316,18	1,17 %
Anleihen fix		XS2528343119	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 8 09/12/32	HUF	350.000.000	200.000.000	150.000.000		110,224300	1.010.371,37	0,86 %
Anleihen fix		XS1963469884	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 7.8 03/15/34	IDR	55.200.000.000				110,405000	3.050.391,51	2,58 %
Anleihen fix		XS3107148283	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 7.4 06/30/35	IDR	40.000.000.000	40.000.000.000			99,904000	2.000.187,15	1,69 %
Anleihen fix		XS2574388562	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 01/17/30	IDR	65.000.000.000	10.000.000.000			101,481000	3.301.610,66	2,79 %
Anleihen fix		XS2439526547	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.35 02/09/29	IDR	50.000.000.000		15.000.000.000		99,065000	2.479.236,81	2,10 %
Anleihen fix		XS2810190152	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 8 1/4 04/26/34	INR	260.000.000				100,950000	2.392.551,89	2,02 %
Anleihen fix		XS2783648012	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 3/4 03/14/31	INR	200.000.000	70.000.000	100.000.000		98,357000	1.793.151,41	1,52 %
Anleihen fix		XS2660434064	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 7 08/08/33	INR	180.000.000	170.000.000	100.000.000		98,245000	1.611.998,58	1,36 %
Anleihen fix		XS2696224745	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 7.35 10/06/30	INR	100.000.000	80.000.000	80.000.000		100,629000	917.286,18	0,78 %
Anleihen fix		XS2610898665	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 1/2 04/17/30	INR	130.000.000				97,973000	1.160.997,95	0,98 %
Anleihen fix		XS2749786195	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 7 01/25/31	INR	150.000.000		50.000.000		99,142000	1.355.597,09	1,15 %
Anleihen fix		XS2804517899	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 8 1/2 04/15/28	JMD	100.000.000				105,182100	562.539,86	0,47 %
Anleihen fix		XS1562584158	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 02/09/32	MXN	110.000.000	25.000.000			59,869000	3.185.568,76	2,69 %

Rechnungsjahr 01.02.2025 – 31.01.2026

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds

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
Anleihen fix		XS2793263935	AMERICA MOVIL SAB DE CV AMXLM 10 1/8 01/22/29	MXN	25.000.000				103,856000	1.255.925,55	1,06 %
Anleihen fix		XS3003426635	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIB 0 02/21/45	MXN	100.000.000	100.000.000			14,325000	692.926,11	0,59 %
Anleihen fix		XS2306086872	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 6.82 02/22/31	MXN	50.000.000				91,847000	2.221.402,59	1,88 %
Anleihen fix		XS2020595117	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 06/30/27	MXN	33.000.000	31.000.000	58.000.000		89,592000	1.430.129,83	1,21 %
Anleihen fix		XS2194937897	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.3 06/25/30	MXN	30.000.000	30.000.000			88,358000	1.282.210,78	1,08 %
Anleihen fix		XS2444203462	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 3/4 06/17/27	MXN	20.000.000	30.000.000	10.000.000		98,968000	957.452,16	0,81 %
Anleihen fix		XS1774694597	INTL FINANCE CORP IFC 0 02/22/38	MXN	105.000.000	25.000.000			33,084000	1.680.349,44	1,42 %
Anleihen fix		XS1792116532	INTL FINANCE CORP IFC 0 03/23/38	MXN	98.000.000				32,797000	1.554.721,09	1,32 %
Anleihen fix		XS3122168928	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 2.35 07/16/27	MYR	8.000.000	8.000.000			99,831000	1.704.582,42	1,44 %
Anleihen fix		XS2649505463	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2.35 07/20/28	MYR	16.000.000	6.000.000			96,483000	3.294.832,77	2,79 %
Anleihen fix		MYBMO2000028	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 2.632 04/15/31	MYR	5.000.000	5.000.000			96,656000	1.031.481,44	0,87 %
Anleihen fix		MYBMX2400021	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.18 05/16/44	MYR	5.000.000	5.000.000			103,406000	1.103.515,25	0,93 %
Anleihen fix		MYBMZ2300010	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.457 03/31/53	MYR	5.000.000	5.000.000			107,057000	1.142.477,54	0,97 %
Anleihen fix		MYBMX1700033	MALAYSIA GOVERNMENT MGS 4.762 04/07/37	MYR	5.000.000	5.000.000			109,854000	1.172.326,21	0,99 %
Anleihen fix		XS3030354784	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 20 03/27/26	NGN	1.000.000.000	1.000.000.000			100,378000	607.054,75	0,52 %
Anleihen fix		XS3067508104	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 22 05/15/26	NGN	1.100.000.000	1.100.000.000			101,816000	677.326,46	0,57 %
Anleihen fix		XS3183186629	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 09/24/31	PEN	4.711.000	4.711.000			98,871000	1.167.635,01	0,99 %
Anleihen fix		XS1100166039	INTL FINANCE CORP IFC 0 08/19/34	PEN	9.000.000				61,140000	1.379.408,89	1,16 %
Anleihen fix		XS2597110704	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5 1/2 03/10/26	PHP	75.000.000				99,969000	1.066.246,53	0,90 %
Anleihen fix		XS2866413938	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 07/30/30	PLN	3.000.000	3.000.000			77,991840	555.398,54	0,47 %
Anleihen fix		XS2610216256	ASIAN INFRASTRUCTURE INV AIB 6 04/17/28	PLN	2.700.000				103,150000	661.100,23	0,56 %
Anleihen fix		XS1785345486	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 3.01 03/13/28	PLN	4.000.000				97,469000	925.466,74	0,78 %
Anleihen fix		XS2302922302	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 1 02/25/28	PLN	8.000.000	18.000.000	10.000.000		94,385000	1.792.368,41	1,51 %
Anleihen fix		XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	PLN	20.000.000	13.500.000			95,804000	4.548.287,94	3,85 %
Anleihen fix		XS2643829711	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 6 07/25/27	PLN	4.000.000		1.000.000		103,096000	978.895,02	0,83 %
Anleihen fix		RO4KELYFLVK4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	RON	11.000.000		10.700.000		88,000000	1.899.100,48	1,60 %
Anleihen fix		ROVRZSEM43E4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 5 02/12/29	RON	9.700.000	8.000.000	4.300.000		97,031250	1.846.528,21	1,56 %
Anleihen fix		ROO7A2H5YIN8	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 6.7 02/25/32	RON	3.200.000	3.200.000			101,062500	634.472,21	0,54 %
Anleihen fix		ROODU3PR9NF9	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 7.9 02/24/38	RON	4.000.000				110,156250	864.453,67	0,73 %
Anleihen fix		XS2793356275	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 2 03/26/28	THB	100.000.000	100.000.000			99,497000	2.674.923,78	2,26 %
Anleihen fix		XS3008626320	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 03/03/35	TRY	200.000.000	200.000.000			12,199000	470.971,13	0,40 %
Anleihen fix		XS2846191703	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 30 06/21/28	TRY	22.000.000				91,656000	389.245,54	0,33 %
Anleihen fix		XS2545813722	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 37 10/21/27	TRY	40.000.000				101,951000	787.211,70	0,66 %
Anleihen fix		XS2600822642	COUNCIL OF EUROPE COE 28 03/22/27	TRY	20.000.000				94,248000	363.866,60	0,31 %
Anleihen fix		XS2537091899	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 28 09/27/27	TRY	60.000.000	41.980.000	6.980.000		94,895000	1.099.093,50	0,93 %
Anleihen fix		US9172888M35	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/4 05/21/31	UYU	10.000.000		10.000.000		104,450000	225.572,52	0,19 %
Anleihen fix		US760942BF85	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 9 3/4 07/20/33	UYU	20.000.000	20.000.000			113,968750	492.258,84	0,42 %
Anleihen fix		XS1390069091	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 04/05/46	ZAR	75.000.000	100.000.000	25.000.000		18,338000	726.577,79	0,61 %
Anleihen fix		XS2556255789	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 11/18/52	ZAR	70.000.000	50.000.000	20.000.000		10,695000	395.501,12	0,33 %
Anleihen fix		XS2580296403	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 02/01/43	ZAR	30.000.000				23,478000	372.092,78	0,32 %
Anleihen fix		XS1697550512	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 0 10/18/32	ZAR	40.000.000	40.000.000	70.000.000		62,276000	1.315.980,91	1,11 %
Anleihen fix		XS2236340522	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 6 1/2 09/28/32	ZAR	25.000.000	50.000.000	81.000.000		97,041000	1.281.634,41	1,08 %
Anleihen fix		XS2105803527	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 7 1/4 01/23/30	ZAR	25.000.000	20.000.000	25.000.000		102,030000	1.347.524,85	1,14 %
Anleihen fix		XS1238805102	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 05/29/35	ZAR	50.000.000	60.000.000	105.000.000		49,709000	1.313.027,79	1,11 %
Anleihen fix		XS0082720698	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 0 12/29/28	ZAR	25.000.000		50.000.000		82,816000	1.093.762,79	0,93 %
Anleihen fix		XS2524143125	INTL FINANCE CORP IFC 8 1/4 08/25/34	ZAR	30.000.000	30.000.000			104,452000	1.655.415,06	1,40 %
Anleihen fix		ZAG000096173	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 3/4 02/28/48 2048	ZAR	23.000.000	23.000.000			98,906250	1.201.767,51	1,02 %
Anleihen fix		ZAG000125972	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 8 7/8 02/28/35 2035	ZAR	40.000.000	40.000.000			105,750000	2.234.648,68	1,89 %
Anleihen fix		ZAG000125980	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA SAGB 9 01/31/40 2040	ZAR	20.000.000	20.000.000			102,531250	1.083.315,94	0,92 %

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
Summe der nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere										114.397.588,73	96,74 %
Summe Wertpapiervermögen										114.397.588,73	96,74 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	CNH	38.000.000				8,291359	-37.549,06	-0,03 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	1.000.000				8,280249	2.207,67	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CNH / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CNH	2.000.000				8,280248	-344,49	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	3.000.000				24,311146	2.849,38	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT CZK / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	CZK	6.000.000				24,311146	-852,06	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	3.000.000				20,723424	9.009,46	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT MXN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	MXN	4.000.000				20,723425	-1.583,63	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT PLN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	500.000				4,212623	4.463,46	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT PLN / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	PLN	1.000.000				4,212623	-1.150,70	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD PLN / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	PLN	-20.000.000				4,218275	-53.690,10	-0,05 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	250.000.000				37,177742	64.855,05	0,06 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	5.000.000				37,127923	4.798,04	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT THB / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	THB	8.000.000				37,127923	-261,89	-0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD THB / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	THB	-10.000.000				37,177741	3.435,35	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD TRY / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	TRY	-55.000.000				52,739345	-13.217,39	-0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	2.500.000				18,967499	10.593,60	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT ZAR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	ZAR	4.500.000				18,967499	480,11	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	800.000				6,287450	3.723,68	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT BRL / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	BRL	1.500.000				6,287449	-2.423,67	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	500.000.000				4,399,311807	4.278,08	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT COP / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	COP	1.000.000.000				4,399,311807	-1.299,26	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD COP / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	COP	-6.500.000.000				4,405,214750	-11.889,66	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT IDR / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	IDR	10.000.000.000				20,017,929259	-14.581,36	-0,01 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	2.500.000.000				19,991,104758	233,84	0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT IDR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	IDR	5.000.000.000				19,991,104758	-56,81	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD IDR / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	IDR	-50.000.000.000				20,017,929259	52.361,81	0,04 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	13.000.000				109,899948	-4.042,83	-0,00 %
Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT INR / SOLD USD / Raiffeisen Bank International AG	INR	25.000.000				109,899950	62,89	0,00 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										20.409,51	0,02 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						446.085,46	0,38 %
				CNH						21.181,54	0,02 %
				CZK						2.233,24	0,00 %
				HUF						2.572,20	0,00 %
				MXN						61.506,74	0,05 %
				PLN						10.304,91	0,01 %
				RON						990,49	0,00 %
				RSD						614,16	0,00 %
				RUB						16,38	0,00 %
				TRY						5.206,49	0,01 %
				USD						4.642,38	0,00 %
				ZAR						30.319,36	0,03 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										585.673,35	0,50 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										3.407.225,99	2,88 %
Cash Collateral Zinsen erhalten										0,03	0,00 %
Summe Abgrenzungen										3.407.226,02	2,88 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-163.553,05	-0,14 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-163.553,05	-0,14 %
Summe Fondsvermögen										118.247.344,56	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0PH74	S	Ausschüttung	EUR	52,54	43.384,704
AT0000A0G272	R	Ausschüttung	EUR	82,09	66.165,817
AT0000A1TWN5	RZ	Ausschüttung	EUR	87,12	6.318,624
AT0000A0FXL8	R	Thesaurierung	EUR	120,21	658.320,829
AT0000A1TWM7	RZ	Thesaurierung	EUR	99,44	218.554,867
AT0000A2XM5	SZ	Thesaurierung	EUR	110,53	10,000
AT0000A0MRF8	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	137,40	4.455,173
AT0000A0FXM6	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	125,16	67.891,778

Devisenkurse

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

Währung		Kurs (1 EUR =)
Brasilianische Real	BRL	6,241100
Chilenische Pesos	CLP	1.033,768800
CHINESISCHE YUAN OFFSHORE	CNH	8,293850
Chinesische Yuan	CNY	8,286600
Kolumbianische Pesos	COP	4.376,325750
Tschechische Kronen	CZK	24,319000
gyptische Pfund	EGP	55,865850
Ungarische Forint	HUF	381,825000
Indonesische Rupien	IDR	19.978,930500
Indische Rupien	INR	109,702950
Jamaikanische Dollar	JMD	186,977150
Mexikanische Pesos	MXN	20,673200
Malaysische Ringgit	MYR	4,685300
Nigeria Naira	NGN	1.653,524650
Peruanische Neue Sol	PEN	3,989100
Philippinische Peso	PHP	70,318400
Polnische Zloty	PLN	4,212750
Rumanische Lei	RON	5,097150
Serbischer Dinar	RSD	117,410150
Russische Rubel	RUB	89,769550
Thailandische Baht	THB	37,196200
Türkische Lire	TRY	51,803600
Amerikanische Dollar	USD	1,192950
Uruguay Pesos	UYU	46,304400
Südafrikanische Rand	ZAR	18,929150

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2986321011	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 17 1/2 01/23/26	ARS	800.000.000	800.000.000
Anleihen fix		XS2993970172	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 25 02/07/26	ARS	1.000.000.000	1.000.000.000
Anleihen fix		XS2294853697	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6 02/05/26	BRL	3.000.000	3.000.000
Anleihen fix		XS2913418377	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 10 3/4 10/09/31	BRL	500.000	10.500.000
Anleihen fix		XS2285181074	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5 3/4 01/14/28	BRL		3.500.000
Anleihen fix		XS1969787396	INTL FINANCE CORP IFC 6 1/2 03/27/26	BRL		4.000.000
Anleihen fix		XS2432303571	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2.45 01/24/27	CNY	1.500.000	11.500.000
Anleihen fix		CZ0001006233	CZECH REPUBLIC CZGB 1 3/4 06/23/32	CZK	40.000.000	40.000.000
Anleihen fix		CZ0001003859	CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	40.000.000	85.000.000
Anleihen fix		CZ0001005375	CZECH REPUBLIC CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	40.000.000	40.000.000
Anleihen fix		XS2926261939	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 20 10/29/25	EGP	30.000.000	50.000.000
Anleihen fix		XS2591110569	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 14 03/01/26	EGP		20.000.000
Anleihen fix		XS2532472235	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 2 1/4 09/14/29	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2763029571	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 3 5/8 02/13/30	EUR	1.000.000	1.000.000
Anleihen fix		XS2974639770	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 3/4 01/23/30	HUF	200.000.000	870.000.000
Anleihen fix		XS2530010110	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 11 1/2 09/09/25	HUF		150.000.000
Anleihen fix		XS1734551275	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.3 12/13/28	IDR		54.000.000.000
Anleihen fix		XS2296644094	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 4 1/4 02/07/28	IDR	4.000.000.000	39.000.000.000
Anleihen fix		XS2122895159	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.15 02/25/30	INR		100.000.000

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Anleihen fix		XS2609451146	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 1/4 04/11/28	INR			120.000.000
Anleihen fix		XS2581211716	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 1/4 02/02/29	INR			100.000.000
Anleihen fix		XS2466408668	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 8 1/2 04/06/26	MXN		20.000.000	27.000.000
Anleihen fix		XS1720700191	INTL FINANCE CORP IFC 0 11/21/47	MXN			70.000.000
Anleihen fix		XS2646666789	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 2 1/4 07/21/25	MYR			8.000.000
Anleihen fix		XS2978488925	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 5 1/4 01/29/30	PEN		1.500.000	1.500.000
Anleihen fix		XS2487688916	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6 06/08/27	PEN			3.000.000
Anleihen fix		XS2447614616	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 5.68 02/22/27	PEN			2.000.000
Anleihen fix		XS2597553796	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 8.55 03/22/35	PLN			7.000.000
Anleihen fix		XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	PLN			20.000.000
Anleihen fix		XS2760788443	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 40 08/12/25	TRY			21.000.000
Anleihen fix		XS2433822389	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 11 1/2 01/26/27	UAH			13.000.000
Anleihen fix		USP80557BV53	REPUBLICA ORIENT URUGUAY URUGUA 8 1/2 03/15/28	UYU			15.000.000
Anleihen fix		XS0076593267	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 0 06/17/27	ZAR			13.000.000
Anleihen fix		XS1605368536	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 8 05/05/27	ZAR			12.000.000
Anleihen fix		XS0692874505	INTER-AMERICAN DEVEL BK IADB 0 1/2 10/20/26	ZAR		20.000.000	31.000.000
Anleihen fix		XS2439224374	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 6 3/4 02/09/29	ZAR			14.000.000

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

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

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

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

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

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

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

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

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

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

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

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

Die Zielstruktur in der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. unterscheidet einerseits zwischen qualitativen Zielen – dazu zählen individuelle Ziele oder Bereichs- und Abteilungsziele – und andererseits quantitativen Zielen, z. B. Performance- und Ertragszielen, sowie quantifizierbaren Projektzielen. Jede Führungskraft hat zudem Führungsziele. In den Kernbereichen – Vertrieb und Fondsmanagement – gibt es zusätzlich quantitative ein- bzw. mehrjährige Ziele.
- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.

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

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

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

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

Wien, am 13. Mai 2026

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

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

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds,

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-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

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

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

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

Zahlstellen für Anteilscheine sind die Depotbank 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 auf lokale Währung lautende Emerging-Markets Anleihen / als Anleihen ausgestaltete Emerging-Markets Geldmarktinstrumente und / oder in auf lokale Währung eines Emerging-Markets lautende Anleihen / als Anleihen ausgestaltete Geldmarktinstrumente supranationaler Emittenten. Unter als Anleihen ausgestaltete Geldmarktinstrumente sind entsprechende Anleihen mit (Rest-) Laufzeiten bis zu einem Jahr oder variabel verzinsten Anleihen zu verstehen.

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

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

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

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

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

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

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

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

Wertpapiere

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

Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen im gesetzlich zulässigen Umfang erworben werden. Der Fonds hat weder Einzelziele noch kumulative Ziele, welche auf geldmarktsatzkonforme Renditen oder die Wertbeständigkeit der Anlage gemäß Artikel 1 Abs 1 lit c) der Geldmarktfonds-VO (EU) 2017/1131 abstellen und ist somit kein Geldmarktfonds im Sinne der Geldmarktfonds-VO.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

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

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

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

Anteile an Investmentfonds

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

Derivative Instrumente

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

Risiko-Messmethode des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt. Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf 49 % des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

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

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

Vorübergehend aufgenommene Kredite

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

Pensionsgeschäfte



Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 % des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Der Erwerb von Veranlagungsinstrumenten ist nur einheitlich für den ganzen Investmentfonds und nicht für eine einzelne Anteilsgattung oder eine Gruppe von Anteilsgattungen zulässig.
Dies gilt jedoch nicht für Währungssicherungsgeschäfte. Diese können auch ausschließlich zugunsten einer einzigen Anteilsgattung abgeschlossen werden. Ausgaben und Einnahmen aufgrund eines Währungssicherungsgeschäfts werden ausschließlich der betreffenden Anteilsgattung zugeordnet.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von bis zu 4 % zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

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

Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines 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 Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

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

Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

Rechnungsjahr 01.02.2025 – 31.01.2026

29

sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

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

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 1. 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 Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (Vollthesaurierer)

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

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

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

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

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

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

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

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

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.



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

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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

Name des Produkts:

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds

Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299001Q0GGN4TBUGC18

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

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

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



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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es <u>76,48 %</u> nachhaltige Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 70,87

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

Rechnungsjahr 01.02.2024 - 31.01.2025: Raiffeisen-ESG-Indikator: 72,21

Rechnungsjahr 01.02.2023 - 31.01.2024: Raiffeisen-ESG-Indikator: 77,32

Rechnungsjahr 01.02.2022 - 31.01.2023: Raiffeisen-ESG-Indikator: 79,80

Rechnungsjahr 01.02.2021 - 31.01.2022: Raiffeisen-ESG-Indikator: 77,30

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	
			e	Land
XS1963719585	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 3 11/25/29	Regierung / Staat	3,71	Luxemburg
XS1492818866	EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/4 08/25/26	Regierung / Staat	3,49	Luxemburg
XS2574388562	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 01/17/30	Regierung / Staat	2,98	Großbritannien
XS2439526547	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 5.35 02/09/29	Regierung / Staat	2,73	Vereinigte Staaten von Amerika
XS1963469884	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 7.8 03/15/34	Regierung / Staat	2,72	Philippinen
XS2783648012	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 6 3/4 03/14/31	Regierung / Staat	2,51	Großbritannien
XS1734551275	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 6.3 12/13/28	Regierung / Staat	2,45	Philippinen
XS2810190152	CORP ANDINA DE FOMENTO CAF 8 1/4 04/26/34	Regierung / Staat	2,35	Venezuela
XS1562584158	AFRICAN DEVELOPMENT BANK AFDB 0 02/09/32	Regierung / Staat	2,31	Elfenbeinküste
XS2649505463	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2.35 07/20/28	Regierung / Staat	2,28	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2793356275	EUROPEAN BK RECON & DEV EBRD 2 03/26/28	Regierung / Staat	2,26	Großbritannien
XS2872164160	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 2 1/2 08/02/33	Regierung / Staat	2,12	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2920414112	INTL BK RECON & DEVELOP IBRD 10 10/17/29	Regierung / Staat	1,99	Vereinigte Staaten von Amerika
XS2545424157	ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 0 10/20/32	Regierung / Staat	1,94	Philippinen
RO4KELYFLVK 4	ROMANIA GOVERNMENT BOND ROMGB 4 3/4 10/11/34	Regierung / Staat	1,85	Rumänien

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

Zum Berichtsstichtag waren 96,74 % 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?“). 3,26 % des gesamten Fondsvermögens waren „andere

Investitionen“ (#2, siehe auch Informationen unter „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“).

76,48 % des gesamten Fondsvermögens waren nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen gemäß Art. 2 Z 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) (#1A, siehe auch Informationen unter „Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?“ und „Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?“).



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

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

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

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

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten. **Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In welchen Wirtschaftssectoren wurden die Investitionen getätigt?

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Regierung / Staat	98,56
Kommunikation	1,06
Bankguthaben	0,38
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.

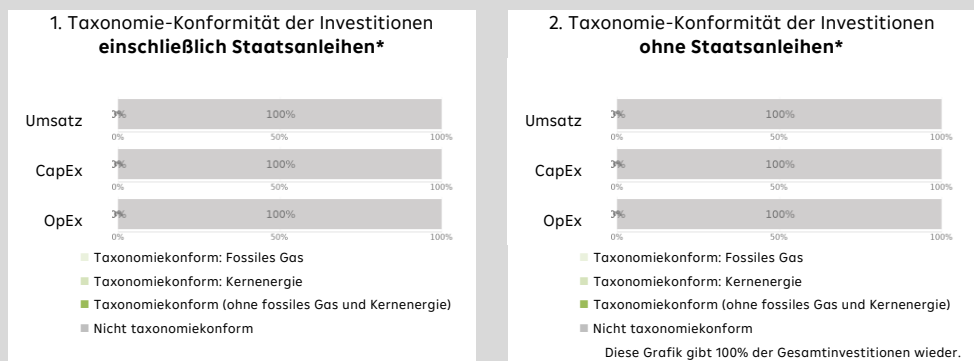
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert²?**

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

Taxonmiekonforme 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

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



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

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

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

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

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

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

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 76,48 % des Fondsvermögens.

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



² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Die Beurteilung der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit wird auf Basis des Raiffeisen-ESG-Indikators durchgeführt. Da dieser sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfasst, ist die Differenzierung der Anteile für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht sinnvoll. Der Anteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umweltziele und auf soziale Ziele insgesamt betrug im Berichtszeitraum 76,48 % des Fondsvermögens.



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

Bei Investitionen, die weder als nachhaltige Investition eingestuft wurden noch auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, handelte es sich um Sichteinlagen und Derivate. Sichteinlagen unterlagen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung. Derivate wurden zum Fremdwährungsmanagement eingesetzt. Abgrenzungen waren in der Position „Andere Investitionen“ enthalten.



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

Im 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 78,71 % des Fondsvermögens in Titel investiert, die im Hinblick der Zukunfts-Themen sehr positiv oder positiv eingeschätzt wurden.

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

Anhang

Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.