

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.11.2021 – 31.10.2022

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	13
Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022 .....	15
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	18
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	19
Bestätigungsvermerk .....	22
Steuerliche Behandlung .....	25
Fondsbestimmungen .....	26
Ökologische und/oder soziale Merkmale .....	32
Anhang .....	39

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A1PKS7	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (I) A	Ausschüttung	EUR	15.11.2016
AT0000A1PKQ1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (R) A	Ausschüttung	EUR	15.11.2016
AT0000A1U7M9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A1PKR9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (I) T	Thesaurierung	EUR	15.11.2016
AT0000A1PKP3	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (R) T	Thesaurierung	EUR	15.11.2016
AT0000A1U7L1	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A296P4	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (SZ) T <sup>1</sup>	Thesaurierung	EUR	02.09.2019
AT0000A1PKT5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	15.11.2016
AT0000A20EY5	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2018
AT0000A26P95	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	01.04.2019
AT0000A2NWC9	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum (R) VTI	Vollthesaurierung Inland	EUR	03.05.2021

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

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.11. – 31.10.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.01.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	I-Tranche (EUR): 0,750 % R-Tranche (EUR): 1,500 % RZ-Tranche (EUR): 0,750 % SZ-Tranche (EUR): 0,488 %
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-Momentum für das Rechnungsjahr vom 01.11.2021 bis 31.10.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.10.2022 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	192.473.387,50	483.595.647,42	278.184.225,05
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PKS7) in EUR	130,60	180,49	133,88
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PKS7) in EUR	135,82	180,49	133,88
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PKQ1) in EUR	127,43	175,40	129,11
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PKQ1) in EUR	132,53	175,40	129,11
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7M9) in EUR	117,22	162,41	120,46
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7M9) in EUR	117,22	162,41	120,46
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKR9) in EUR	135,30	188,80	141,25
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKR9) in EUR	140,71	188,80	141,25
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PKP3) in EUR	131,83	182,80	135,92
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PKP3) in EUR	137,10	182,80	135,92
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7L1) in EUR	119,94	167,38	125,22
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7L1) in EUR	119,94	167,38	125,22
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296P4) in EUR	104,06	145,64	109,40
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296P4) in EUR	104,06	145,64	109,40
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKT5) in EUR	137,14	192,07	143,92
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKT5) in EUR	142,63	192,07	143,92
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A20EY5) in EUR	105,70	146,93	109,27
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A20EY5) in EUR	109,93	146,93	109,27
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A26P95) in EUR	105,63	147,93	110,85
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A26P95) in EUR	105,63	147,93	110,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2NWC9) in EUR	-	108,94	80,98
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2NWC9) in EUR	-	108,94	80,98
		<b>17.01.2022</b>	<b>15.01.2023</b>
Ausschüttung / Anteil (I) (A) EUR		1,8000	3,4800
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,7500	2,6500
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,6200	2,4700
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,2938	1,0014
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,0283	0,7597
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,2622	0,8925
Auszahlung / Anteil (SZ) (T) EUR		0,3127	65,0020
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		1,0621	4,4888
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		0,0468	3,3731

Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR	0,9388	3,9750
Wiederveranlagung / Anteil (SZ) (T) EUR	1,1777	0,0000
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR	0,0000	5,5888
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR	0,0638	3,3230
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR	1,0627	4,3056
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTI) EUR	1,3799	2,4320

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 31.10.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.10.2022
AT0000A1PKS7 (I) A	136.287,075	13.251,043	-66.958,000	82.580,118
AT0000A1PKQ1 (R) A	58.182,189	5.325,884	-10.808,299	52.699,774
AT0000A1U7M9 (RZ) A	16.796,044	4.970,648	-2.643,827	19.122,865
AT0000A1PKR9 (I) T	984.512,218	90.562,744	-465.852,000	609.222,962
AT0000A1PKP3 (R) T	343.096,584	82.169,016	-49.430,298	375.835,302
AT0000A1U7L1 (RZ) T	212.291,771	42.242,315	-136.403,800	118.130,286
AT0000A296P4 (SZ) T	47.273,370	26.379,476	-73.642,846	10,000
AT0000A1PKT5 (I) VTA	372.914,899	87.448,631	-243.344,391	217.019,139
AT0000A20EY5 (R) VTA	527.365,900	235.562,586	-105.705,173	657.223,313
AT0000A26P95 (RZ) VTA	39.993,000	1.541,000	-14.152,000	27.382,000
AT0000A2NWC9 (R) VTI	43,641	0,000	-33,641	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>2.159.235,759</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

<b>Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PKS7)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	180,49
Ausschüttung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 173,14) in Höhe von EUR 1,8000, entspricht 0,010396 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	133,88
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010396 x 133,88)	135,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-45,22
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,05</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PKQ1)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	175,40
Ausschüttung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 167,97) in Höhe von EUR 1,7500, entspricht 0,010419 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	129,11
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010419 x 129,11)	130,46
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-44,94
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,62</b>
<b>Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7M9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	162,41
Ausschüttung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 155,79) in Höhe von EUR 1,6200, entspricht 0,010399 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	120,46
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,010399 x 120,46)	121,71
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-40,70
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,06</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKR9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	188,80
Auszahlung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 182,67) in Höhe von EUR 0,2938, entspricht 0,001608 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	141,25
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001608 x 141,25)	141,48
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-47,32
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,07</b>

**Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PKP3)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	182,80
Auszahlung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 176,83) in Höhe von EUR 0,0283, entspricht 0,000160 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	135,92
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,000160 x 135,92)	135,94
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-46,86
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,63</b>

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7L1)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	167,38
Auszahlung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 161,94) in Höhe von EUR 0,2622, entspricht 0,001619 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	125,22
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,001619 x 125,22)	125,42
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-41,96
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,07</b>

**Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296P4)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	145,64
Auszahlung am 17.01.2022 (errechneter Wert: EUR 140,92) in Höhe von EUR 0,3127 entspricht 0,002219 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,40
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,003982 x 145,64)	109,64
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-36,00
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-24,72</b>

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKT5)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	192,07
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	143,92
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-48,15
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,07</b>

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A20EY5)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	146,93
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	109,27
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-37,66
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,63</b>



<b>Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A26P95)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	147,93
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,85
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-37,08
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,07</b>
<b>Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A2NWC9)</b>	
errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	108,94
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	80,98
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	-27,96
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>-25,67</b>

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

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

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

### Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.10.2021 (2.738.756,691 Anteile)</b>	<b>483.595.647,42</b>
Ausschüttung am 17.01.2022 (EUR 1,8000 x 114.677,380 Ausschüttungsanteile (I) (AT0000A1PKS7))	-206.419,28
Ausschüttung am 17.01.2022 (EUR 1,7500 x 57.805,427 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A1PKQ1))	-101.159,50
Ausschüttung am 17.01.2022 (EUR 1,6200 x 17.587,536 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U7M9))	-28.491,81
Auszahlung am 17.01.2022 (EUR 0,2938 x 991.349,324 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A1PKR9))	-291.258,43
Auszahlung am 17.01.2022 (EUR 0,0283 x 351.386,939 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A1PKP3))	-9.944,25
Auszahlung am 17.01.2022 (EUR 0,2622 x 216.646,251 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U7L1))	-56.804,65
Auszahlung am 17.01.2022 (EUR 0,3127 x 58.015,561 Thesaurierungsanteile (SZ) (AT0000A296P4))	-18.141,47
Ausgabe von Anteilen	87.319.027,48
Rücknahme von Anteilen	-183.047.773,92
Anteiliger Ertragsausgleich	999.368,07
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	<b>-109.969.824,61</b>
<b>Fondsvermögen am 31.10.2022 (2.159.235,759 Anteile)</b>	<b>278.184.225,05</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	3.217,48
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-17.271,32
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	4.835.920,14
Inländische Dividenderträge	391.630,26
	<b>5.213.496,56</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-3.753.668,42
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-320.750,60
Abschlussprüferkosten	-8.720,82
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-2.794,17
Depotgebühr	-141.134,07
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-28.003,92
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb	-14.903,70
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-12.606,60
Researchkosten	-50.012,35
	<b>-4.332.594,65</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>880.901,91</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	22.850.262,15
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-13.015.706,58
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>9.834.555,57</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>10.715.457,48</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	-119.700.130,29
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	14.216,27
	<b>-119.685.914,02</b>

C. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	-999.368,07	
		<b>-999.368,07</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>-109.969.824,61</b>

Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten (inkl. externe transaktionsbezogene Kosten, siehe Prospekt Abschnitt II, Pkt. 15, Unterpunkt a) Transaktionskosten) in Höhe von 398.498,49 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Nach einem starken Aktienjahr 2021 hält 2022 bislang sehr viel schwierigeres Fahrwasser bereit. An vielen Aktienmärkten kam es zu heftigen Kurseinbrüchen, teilweise im hohen zweistelligen Prozentbereich. Hohe Kursschwankungen prägten fast durchgehend das Bild. Hauptbelastungsfaktoren für die Aktienmärkte, aber auch die Anleihemärkte weltweit waren bzw. sind hohe Inflation, Zinsanhebungen, die wirtschaftlichen Auswirkungen der russischen Invasion in der Ukraine und der daraufhin verhängten massiven westlichen Sanktionen sowie zunehmende Rezessionsängste. Der militärische Konflikt in der Ukraine sowie Sanktionen und Gegensanktionen fachen die ohnehin schon hohen Inflationsraten zusätzlich an. Die Teuerungsraten sind in vielen Ländern auf Niveaus geklettert, die sie seit Jahrzehnten nicht mehr innehatten. Das und die markant veränderte Geldpolitik vieler Notenbanken sorgten 2022 für rasant anziehende Anleiherenditen und stark fallende Anleihekurse in nahezu allen Marktsegmenten. Bei Unternehmensanleihen kamen zum allgemeinen Renditeanstieg noch steigende Risikoaufschläge gegenüber Staatsanleihen. Auch die Aufschläge für Schwellenländeranleihen weiteten sich stark aus. Ähnliches gilt, in nicht ganz so starkem Ausmaß, für Staatsanleihen der Euro-Peripherieländer. Diese handeln nun wieder mit markant höheren Renditeaufschlägen zu den Euro-Kernländern. Auch die Europäische Zentralbank (EZB) schwenkte auf eine straffere Geldpolitik und beschleunigte Zinsanhebungen um. Wie lange und in welchem Ausmaß sie dies angesichts der zunehmenden Risiken für die EU-Konjunktur tatsächlich tun wird bzw. kann, muss sich erst noch zeigen. Die massiven Anleihekäufe durch die großen Notenbanken waren in den letzten Jahren eine zentrale Stütze für Staats- und Unternehmensanleihen. Diese Unterstützung fällt zunehmend weg oder verkehrt sich sogar ins Gegenteil. Rohstoffe waren auch heuer zunächst stark im Aufwind. Vor allem Öl- und Gaspreise sind förmlich explodiert. Zuletzt kam es aber auch bei vielen Rohstoffen, einschließlich Öl und Gas, zu kräftigen Kurskorrekturen. Vergleichsweise wenig Bewegung gab es in den letzten 12 Monaten bei den Edelmetallen, die trotz hoher Inflation insgesamt eher zur Schwäche neigten. Bei den Währungen zeigt sich der US-Dollar anhaltend stark; Euro, Yen und britisches Pfund präsentieren sich im Gegenzug sehr schwach. Bis Ende Oktober 2022 legte der US-Dollar um sehr kräftige 15 % gegenüber dem Euro zu, nach rund 7 % Aufwertung im Vorjahr. Positiver Effekt für Euro-basierte Investoren: In Euro gerechnet fallen etwaige negative Wertentwicklungen bei ausländischen Vermögenswerten sehr viel weniger negativ aus bzw. es verbleibt sogar trotzdem ein positiver Ertrag. In den USA, der Eurozone und Japan sind die Leitzinsen trotz teilweise begonnener Zinsanhebungen noch immer historisch tief. Das beispiellose Vorgehen der großen Notenbanken im vergangenen Jahrzehnt widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Angesichts stark gestiegener Inflationsraten heben inzwischen viele Notenbanken die Zinsen an, zum Teil sehr aggressiv. Auch die US-Notenbank gehört dazu. Sie beendete zudem ihre Anleihekäufe und hat damit begonnen, ihre Anleihebestände abzubauen. Angesichts der gewaltigen Schuldenberge in den Finanzsystemen haben die Notenbanken insgesamt aber geringere Spielräume für Zinsanhebungen als früher. Fraglich ist auch, wie sie sich verhalten werden, falls sich die Konjunktur unerwartet stark abschwächt und zugleich die Inflationsraten dann noch immer zu hoch sein sollten. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich in vielen Teilen der Welt noch immer relativ niedrig, wenn auch längst nicht mehr so extrem wie in den letzten Jahren. Es stellt daher nach wie vor eine Herausforderung für Anleiheinvestoren dar, vor allem wenn man die Realrenditen betrachtet (Nominalrenditen abzüglich Inflation). Die Verwerfungen durch Pandemie und Lockdowns sind vielfach noch nicht überwunden und auch neuerliche pandemiebedingte Einschränkungen sind nicht auszuschließen. Zusätzlich werden die weltwirtschaftlichen Beziehungen und Produktionsketten jetzt neuerlich und teilweise sogar noch massiver erschüttert als Folge des eskalierenden geopolitischen Konfrontation zwischen der westlichen Welt, Russland und China. Es zeichnet sich bereits jetzt ab, dass dies wohl dauerhafte gravierende Umbrüche bei Lieferketten und Wirtschaftsstrukturen nach sich ziehen wird und die Wettbewerbspositionen ganzer Branchen und Regionen stark verändern könnte. Hinzu kommen die langfristigen Herausforderungen durch Klimawandel, Demografie und hohe öffentliche Verschuldung in vielen Ländern. Das

Finanzmarktumfeld bleibt überaus herausfordernd und dürfte noch auf absehbare Zeit größere Kursschwankungen in nahezu allen Assetklassen bereithalten.

## **Bericht zur Anlagepolitik des Fonds**

Der Fonds investiert in Unternehmen, die eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und sich bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren in den letzten Jahren verbessert haben. Außerdem werden auf die Grundsätze der Unternehmensführung geachtet. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen. Zudem wird auf die Qualität des Geschäftsmodelles Wert gelegt. Ziel der Anlagestrategie ist es, dass durch die verbesserte Nachhaltigkeitsentwicklung der Unternehmen in den vergangenen Jahren, in der Zukunft auch eine positive finanzielle Performance zu erwarten ist. Der Fonds investiert beim Erstinvestment in Unternehmen zwischen 250 Millionen Euro und 25 Milliarden Euro. Im Berichtszeitraum entwickelte sich der Fonds deutlich negativ. Der Markt preiste zunehmend höhere Zinsen ein und reagierte auf die Ankündigungen der Notenbanken. Obwohl die EZB wesentlich zurückhaltender agierte als die US-Fed, sind auch in Europa die Renditen von Staats- und Unternehmensanleihen deutlich gestiegen. Der Ukraine-Krieg brachte weitere Unsicherheit in den Markt. Hohe Energiepreise und Rohstoffpreise sorgten für steigende Inputkosten bei den Unternehmen. Zudem drückten bei vielen Unternehmen Lieferengpässe auf das Wachstum. Die Sektoren Industrie, IT und Rohstoffe waren am stärksten gewichtet, wobei im Rohstoffbereich unter anderem auf innovative Unternehmen im Recycling gesetzt wurde. Aus den Sektoren Telekommunikationsdienste und Energie befanden sich im Berichtszeitraum keine Unternehmen. Auf Länderebene waren Großbritannien, Frankreich und Deutschland am höchsten gewichtet. Italien hatte im Berichtszeitraum kein Gewicht im Fonds. Im Berichtszeitraum entwickelten sich Werte wie Wolters Kluwer, ICA und Hannover Rück sehr erfreulich. Sinch, Kion und Orpea zählten hingegen zu den schwächeren Werten im Portfolio. ICA und Aareal wurde übernommen und durch Kerry und Sinch ersetzt. Orpea und Adecco wurde im Berichtszeitraum verkauft. Dafür wurden Kion und Straumann neu in den Fonds aufgenommen. Das halbjährliche „Rebalancing“ wurde im Jänner und Juli 2022 durchgeführt.

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

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

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

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

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

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

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

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CHF	31.548.713,49	11,34 %
Aktien		DKK	22.940.964,22	8,25 %
Aktien		EUR	118.140.456,79	42,47 %
Aktien		GBP	56.462.543,61	20,30 %
Aktien		NOK	15.372.889,07	5,53 %
Aktien		SEK	28.320.597,47	10,18 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>272.786.164,65</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>272.786.164,65</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			5.693.218,89	2,05 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>5.693.218,89</b>	<b>2,05 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			2.588,98	0,00 %
Dividendenforderungen			55.537,44	0,02 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>58.126,42</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-353.284,91	-0,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-353.284,91</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>278.184.225,05</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.10.2022

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 Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Aktien		CH1169151003	FISCHER (GEORG)-REG GF	CHF	114.720	114.720			55,700000	6.445.658,95	2,32 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	12.281	767	2.025		449,000000	5.562.282,75	2,00 %
Aktien		CH0002497458	SGS SA-REG SGSN	CHF	2.636		762		2.196,000000	5.839.164,78	2,10 %
Aktien		CH0012549785	SONOVA HOLDING AG-REG SOON	CHF	18.663		7.492		235,500000	4.433.486,16	1,59 %
Aktien		CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG STMN	CHF	51.870	51.870			94,220000	4.929.834,47	1,77 %
Aktien		CH0012453913	TEMENOS AG - REG TEMN	CHF	73.018		4.974		58,900000	4.338.286,38	1,56 %
Aktien		DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S CHR	DKK	95.000		46.607		423,200000	5.400.859,75	1,94 %
Aktien		DK0010272202	GENMAB A/S GMAB	DKK	17.023	3.478	10.709		2.906,000000	6.645.464,54	2,39 %
Aktien		DK0060336014	NOVOZYMES A/S-B SHARES NZYMB	DKK	110.000		33.093		389,700000	5.758.597,53	2,07 %
Aktien		DK0061539921	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	257.286	59.443	72.782		148,600000	5.136.042,40	1,85 %
Aktien		ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	EUR	115.146		62.501		51,680000	5.950.745,28	2,14 %
Aktien		DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	EUR	57.994	14.837	47.211		96,500000	5.596.421,00	2,01 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	35.000		14.289		172,050000	6.021.750,00	2,16 %
Aktien		FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE DSY	EUR	152.171		39.543		34,485000	5.247.616,93	1,89 %
Aktien		ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA EDPR	EUR	271.533	42.798	181.058		21,190000	5.753.784,27	2,07 %
Aktien		DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	EUR	41.283		18.188		165,550000	6.834.400,65	2,46 %
Aktien		DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG IFX	EUR	243.629	24.862	45.107		25,195000	6.138.232,66	2,21 %
Aktien		IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	EUR	65.000	83.092	18.092		89,980000	5.848.700,00	2,10 %
Aktien		DE000KGX8881	KION GROUP AG KGX	EUR	147.538	147.538			22,300000	3.290.097,40	1,18 %
Aktien		DE0006335003	KRONES AG KRN	EUR	60.189		40.227		95,100000	5.723.973,90	2,06 %
Aktien		FR0010307819	LEGRAND SA LR	EUR	77.763		13.478		77,640000	6.037.519,32	2,17 %
Aktien		AT0000644505	LENZING AG LNZ	EUR	73.429	9.015	24.132		47,600000	3.495.220,40	1,26 %
Aktien		FR001400AJ45	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	200.804	200.804			26,005000	5.221.908,02	1,88 %
Aktien		DE0007010803	RATIONAL AG RAA	EUR	9.660		1.405		576,000000	5.564.160,00	2,00 %
Aktien		FR0000121220	SODEXO SA SW	EUR	72.563		52.714		91,640000	6.649.673,32	2,39 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	180.069	67.781	60.947		33,370000	6.008.902,53	2,16 %
Aktien		FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD URW	EUR	110.611	13.356	38.399		46,785000	5.174.935,63	1,86 %
Aktien		FR0013176526	VALEO FR	EUR	297.314	4.444	107.444		16,645000	4.948.791,53	1,78 %
Aktien		AT0000937503	VOESTALPINE AG VOE	EUR	273.485	56.836	52.092		21,980000	6.011.200,30	2,16 %
Aktien		NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	EUR	61.812		37.578		107,650000	6.654.061,80	2,39 %
Aktien		FR0011981968	WORLDLINE SA WLN	EUR	135.245	55.228	66.920		44,130000	5.968.361,85	2,15 %

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
Aktien		GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	GBP	414.304		194.497		11,660000	5.627.989,33	2,02 %
Aktien		GB00B0744B38	BUNZL PLC BNZL	GBP	188.000		109.267		28,290000	6.196.213,67	2,23 %
Aktien		GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC CRDA	GBP	76.820		16.047		68,660000	6.144.884,02	2,21 %
Aktien		GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC EXPN	GBP	187.812		46.633		27,840000	6.091.554,82	2,19 %
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	240.000	18.692	35.051		21,380000	5.977.981,01	2,15 %
Aktien		GB0005576813	HOWDEN JOINERY GROUP PLC HWDN	GBP	734.710	122.165	187.168		5,210000	4.459.531,78	1,60 %
Aktien		GB00B1CRLC47	MONDI PLC MNDI	GBP	310.360	29.590	152.512		14,850000	5.369.425,06	1,93 %
Aktien		GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC SN/	GBP	437.413	79.781	197.540		10,155000	5.174.962,45	1,86 %
Aktien		GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC UU/	GBP	512.332		252.601		9,422000	5.623.803,93	2,02 %
Aktien		GB00B1KJJ408	WHITBREAD PLC WTB	GBP	193.737	16.978	58.673		25,680000	5.796.197,54	2,08 %
Aktien		NO0010657505	BORREGAARD ASA BRG	NOK	398.277	40.311	61.718		142,800000	5.528.506,29	1,99 %
Aktien		NO0003733800	ORKLA ASA ORK	NOK	773.616		427.864		70,400000	5.294.104,09	1,90 %
Aktien		NO0012470089	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	277.051	293.870	16.819		168,960000	4.550.278,69	1,64 %
Aktien		SE0007100581	ASSA ABLOY AB-B ASSAB	SEK	255.269		130.192		226,100000	5.289.979,46	1,90 %
Aktien		SE0000683484	CELLAVISION AB CEVI	SEK	165.866	43.576	104.610		216,500000	3.291.323,86	1,18 %
Aktien		SE0009922164	ESSITY AKTIEBOLAG-B ESSITYB	SEK	236.245		99.491		232,500000	5.034.321,30	1,81 %
Aktien		SE0015961909	HEXAGON AB-B SHS HEXAB	SEK	531.332	44.954	165.509		108,950000	5.305.771,63	1,91 %
Aktien		SE0016101844	SINCH AB SINCH	SEK	2.099.893	2.099.893			24,665000	4.747.157,40	1,71 %
Aktien		SE0006422390	THULE GROUP AB/THE THULE	SEK	231.869	48.171	11.653		218,900000	4.652.043,82	1,67 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>272.786.164,65</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>272.786.164,65</b>	<b>98,06 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						5.693.218,89	2,05 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>5.693.218,89</b>	<b>2,05 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										2.588,98	0,00 %
Dividendenforderungen										55.537,44	0,02 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>58.126,42</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-353.284,91	-0,13 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-353.284,91</b>	<b>-0,13 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>278.184.225,05</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1PKS7	I Ausschüttung	EUR	133,88	82.580,118
AT0000A1PKQ1	R Ausschüttung	EUR	129,11	52.699,774
AT0000A1U7M9	RZ Ausschüttung	EUR	120,46	19.122,865
AT0000A1PKR9	I Thesaurierung	EUR	141,25	609.222,962
AT0000A1PKP3	R Thesaurierung	EUR	135,92	375.835,302



ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A1U7L1	RZ	Thesaurierung	EUR	125,22	118.130,286
AT0000A296P4	SZ	Thesaurierung	EUR	109,40	10,000
AT0000A1PKT5	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	143,92	217.019,139
AT0000A20EY5	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	109,27	657.223,313
AT0000A26P95	RZ	Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,85	27.382,000
AT0000A2NWC9	R	Vollthesaurierung Inland	EUR	80,98	10,000

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.10.2022 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Schweizer Franken	CHF	0,991350
Dänische Krone	DKK	7,444000
Britische Pfund	GBP	0,858350
Norwegische Krone	NOK	10,287400
Schwedische Kronen	SEK	10,910500

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

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung		Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Aktien		CH0012138605	ADECCO GROUP AG-REG ADEN	CHF			207.606
Aktien		CH0001752309	FISCHER (GEORG)-REG FI-N	CHF			6.836
Aktien		DE0005408116	AAREAL BANK AG ARL	EUR			414.586
Aktien		FR0000121261	MICHELIN (CGDE) ML	EUR			72.330
Aktien		FR0000184798	ORPEA ORP	EUR			104.485
Aktien		NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK			190.515
Aktien		SE0000652216	ICA GRUPPEN AB ICA	SEK			225.242
Bezugsrechte		NL0015000QW9	WOLTERS KLUWER NV - DRIP 2041453D	EUR		77.698	77.698
Bezugsrechte		NL00150010J5	WOLTERS KLUWER NV-DRP 2140936D	EUR		61.812	61.812

### 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 2021 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.)**

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

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

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

- Seit der Leistungsperiode 2015 wird ein Teil der variablen Vergütung für die Risikoträger – entsprechend der regulatorischen Vorgaben – in Form von Anteilen an einem von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. verwalteten Investmentfonds ausbezahlt. Darüber hinaus werden, wie gesetzlich vorgesehen, Teile der variablen Vergütung von Risikoträgern auf mehrere Jahre verteilt rückgestellt und ausbezahlt.
- Der Aufsichtsrat der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. beschließt die vom Vergütungsausschuss festgelegten allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik, überprüft diese zumindest einmal jährlich und ist für ihre Umsetzung und für die Überwachung in diesem Bereich verantwortlich. Der Aufsichtsrat ist dieser Pflicht zuletzt am 25.11.2021 nachgekommen. Änderungsbedarf bzw. Unregelmäßigkeiten hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. wurden nicht festgestellt.
- Darüber hinaus wird mindestens einmal jährlich im Rahmen einer zentralen und unabhängigen internen Überprüfung festgestellt, ob die Vergütungspolitik gemäß den geltenden Vergütungsvorschriften und -verfahren umgesetzt wurde. Die Interne Revision der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. hat ihren aktuellsten Bericht am 09.08.2022 veröffentlicht. Aus diesem Bericht ergeben sich keine materiellen Feststellungen hinsichtlich der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
- Es gab keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. in der Berichtsperiode.

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

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

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

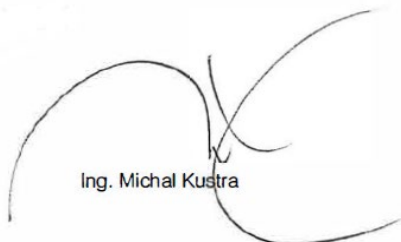
**Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.**

Wien, am 21. Februar 2023

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2022, 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. Oktober 2022 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

#### Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

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

**Auftragsverantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

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

Wien, 22. Februar 2023

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kovsca  
Wirtschaftsprüfer



## **Steuerliche Behandlung**

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

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

#### **Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)**

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

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

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze**

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG und unter Einhaltung des § 30 Abs 3 Z 2 BMSVG (Betriebliches Mitarbeiter- und Selbständigenvorsorgegesetz) ausgewählt werden.

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt über Investmentfonds oder über Derivate, in Aktien oder Aktien gleichwertigen Wertpapieren veranlagt wird. Gleichzeitig wird in bestimmte Branchen wie Rüstung oder grüne/pflanzliche Gentechnik sowie in Unternehmen, die etwa gegen Arbeits- und Menschenrechte verstoßen, nicht veranlagt.

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

##### **Wertpapiere**

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

##### **Geldmarktinstrumente**

Geldmarktinstrumente dürfen bis zu 49 vH des Fondsvermögens erworben werden.

##### **Wertpapiere und Geldmarktinstrumente**

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

Wertpapiere gemäß § 30 Abs. 2 Z 3 und 4 BMSVG (Forderungswertpapiere, sonstige Forderungswertpapiere und Beteiligungswertpapiere), ausgenommen Wertpapiere des Bundes, eines Bundeslandes, eines anderen EWR-Mitgliedstaates oder einer sonstigen Regionalregierung eines anderen EWR-Mitgliedstaates,

a) müssen an einer Wertpapierbörse im Inland, in einem Mitgliedstaat oder sonstigen Vollmitgliedstaat der OECD amtlich notiert oder an einem anderen anerkannten, geregelten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Wertpapiermarkt in einem dieser Staaten gehandelt werden und

b) dürfen im ersten Jahr seit Beginn ihrer Ausgabe erworben werden, wenn die Ausgabebedingungen die Verpflichtung enthalten, dass die Zulassung zur amtlichen Notierung oder zum Handel an einem der unter lit. a angeführten Märkte beantragt wird.

### **Anteile an Investmentfonds**

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

### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen ausschließlich 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.

### **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

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

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

### **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

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

### **Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte dürfen bis zu 100 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

### **Wertpapierleihe**

Wertpapierleihegeschäfte dürfen bis zu 30 vH des Fondsvermögens eingesetzt werden.

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

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

## **Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme**

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

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag ermittelt.

### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag.

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

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

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 1. November bis zum 31. Oktober.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

Für den Investmentfonds können Ausschüttungsanteilscheine, Thesaurierungsanteilscheine mit KESSt-Auszahlung und Thesaurierungsanteilscheine ohne KESSt-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 Anteilnehmer unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Jänner 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 15. Jänner 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 Anteilnehmern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

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

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KESSt-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der 15. Jänner des folgenden Rechnungsjahres.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Anhang

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### HINWEIS

**Sobald das Vereinigte Königreich Großbritannien und Nordirland (GB) aufgrund des Ausscheidens aus der EU seinen Status als EWR-Mitgliedstaat verliert, verlieren in weiterer Folge auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass die in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte**

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

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

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

- |      |                      |   |
|------|----------------------|---|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka                                |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica   |
| 2.3. | Russland:            | Moskau Exchange                                     |
| 2.4. | Serbien:             | Belgrad   |
| 2.5. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market") |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |      |              |  |
|------|--------------|--|
| 3.1. | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                 |
| 3.2. | Argentinien: | Buenos Aires                                     |
| 3.3. | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo                        |
| 3.4. | Chile:       | Santiago   |
| 3.5. | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange |
| 3.6. | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange                          |
| 3.7. | Indien:      | Mumbai   |

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

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

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

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

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

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

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

**Name des Produkts:**

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 529900QK6MEXFY248Z50

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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



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

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

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



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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Der Raiffeisen-ESG-Indikator betrug zum Ende des Rechnungsjahres: 74,3

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

Rechnungsjahr 1.11.2020-31.10.2021      Raiffeisen-ESG-Indikator: 75,3

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

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

Zum Ende des Rechnungsjahres war der Fonds nicht in Wirtschaftstätigkeiten veranlagt, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind.

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.

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 bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren erfolgte durch Negativkriterien, durch Integration von ESG-Research im Investmentprozess (ESG-Scores) und in der Titelauswahl (Positivkriterien). Die Verwendung von Positivkriterien beinhaltet die absolute und relative Bewertung von Unternehmen in Bezug auf Stakeholder-bezogene Daten, wie etwa im Bereich Mitarbeiter, Gesellschaft, Lieferanten, Geschäftsethik und Umwelt. Zusätzlich wird bei Unternehmen durch das „Engagement“ in Form von Unternehmensdialogen und insbesondere Ausübung von Stimmrechten auf die Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen hingewirkt.

Diese unternehmensbezogenen Engagementaktivitäten werden unabhängig von einer konkreten Veranlagung im jeweiligen Unternehmen durchgeführt und werden derzeit nicht auf Fondsebene dokumentiert.

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen		Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
SE0000652216	ICA GRUPPEN AB ICA	Basiskonsumgüter	2,44	Schweden
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA EDP	Versorgungsbetriebe	2,24	Spanien
DE0005200000	BEIERSDORF AG BEI	Basiskonsumgüter	2,23	Deutschland
NL0000395903	WOLTERS KLUWER WKL	Industrie	2,17	Niederlande
GB00B0744B38	BUNZL PLC BNZL	Industrie	2,14	Großbritannien
DK0060336014	NOVOZYMES A/S-B SHARES NZYMB	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,12	Dänemark
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC UU/	Versorgungsbetriebe	2,12	Großbritannien
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	Industrie	2,12	Norwegen
GB00BJFFLV09	CRODA INTERNATIONAL PLC CRDA	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,11	Großbritannien
FR0000121220	SODEXO SA SW	Nicht Basiskonsumgüter	2,10	Frankreich
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE HNR1	Finanzen	2,09	Deutschland
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A KYG	Basiskonsumgüter	2,09	Irland
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA AMS	IT	2,09	Spanien
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC III	Finanzen	2,08	Großbritannien
DK0060227585	CHR HANSEN HOLDING A/S CHR	Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,08	Dänemark

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: Rechnungsjahr 01.11.2021 - 31.10.2022



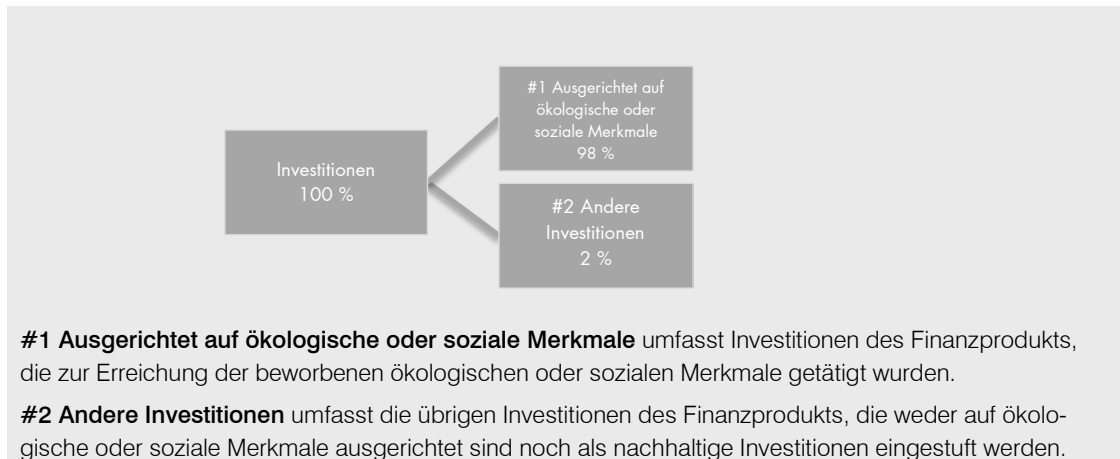
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.



**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Anlagestruktur	Anteil Fonds in %
Industrie	27,64
IT	17,86
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,72
Nicht Basiskonsumgüter	9,80
Gesundheitswesen	8,80
Bankguthaben / Cash	1,92
Sonstige / Others	18,26
<b>Gesamt / Total</b>	<b>100,00</b>

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

Zum Ende des Rechnungsjahres war der Fonds nicht in Wirtschaftstätigkeiten veranlagt, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>3</sup>?**

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

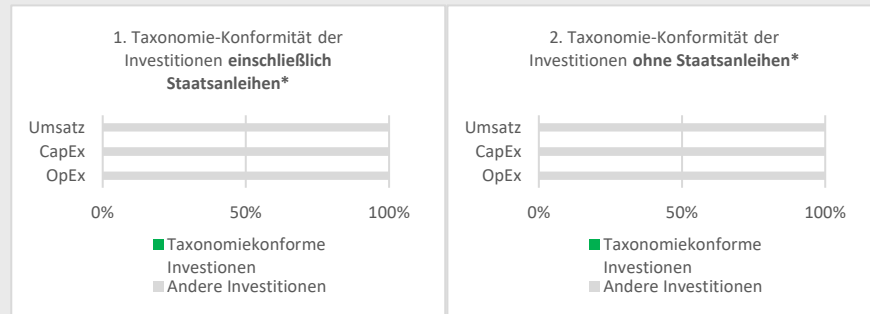
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaftsrelevanten Investition der Unternehmen, in die investiert wird aufzeigen.

– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln


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 war der Fonds nicht in Wirtschaftstätigkeiten veranlagt, die ökologisch nachhaltig im Sinne der Taxonomie-Verordnung sind.
- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**  
Rechnungsjahr 1.11.2020-31.10.2021      Anteil EU Taxonomie: 0 %

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

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

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

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

Der Fonds verfolgte im abgelaufenen Rechnungsjahr keine sozial nachhaltige Zielsetzung.

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

Bei Investitionen, die nicht auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, handelte es sich um Sichteinlagen. Diese unterlagen nicht den Negativkriterien der Anlagestrategie und dienten primär der Liquiditätssteuerung.



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

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

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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

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