

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien

## **Rechenschaftsbericht**

Rechnungsjahr 01.04.2018 – 31.03.2019

### **Hinweis:**

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

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis .....	4
Fondsdetails .....	5
Umlaufende Anteile .....	6
Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung .....	7
Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance) .....	7
Entwicklung des Fondsvermögens in EUR .....	9
Fondsergebnis in EUR .....	10
A. Realisiertes Fondsergebnis .....	10
B. Nicht realisiertes Kursergebnis .....	10
C. Ertragsausgleich .....	11
Kapitalmarktbericht .....	12
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds .....	13
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	14
Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019 .....	16
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos .....	23
An Mitarbeiter der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. gezahlte Vergütungen in EUR (Geschäftsjahr 2018 der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.) .....	24
Bestätigungsvermerk .....	27
Steuerliche Behandlung .....	30
Fondsbestimmungen .....	31
Anhang .....	37

# Bericht über das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019

## Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000677901	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) A	Ausschüttung	EUR	13.05.2002
AT0000A1U685	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0LSJ0	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) T	Thesaurierung	EUR	01.03.2011
AT0000677919	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) T	Thesaurierung	EUR	13.05.2002
AT0000A1U677	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A20EZ2	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.05.2018
AT0000677927	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	29.10.2002
AT0000A1U693	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien (RZ) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	03.04.2017

## Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.04. – 31.03.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.06.
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 %
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

### 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-Aktien für das Rechnungsjahr vom 01.04.2018 bis 31.03.2019 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 29.03.2019 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Fondsvermögen gesamt in EUR	81.720.869,39	101.226.006,53	182.980.901,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	118,10	118,89	132,82
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901) in EUR	124,01	123,65	138,13
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685) in EUR	-	102,30	115,14
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685) in EUR	-	102,30	115,14
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	137,25	140,50	159,00
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0) in EUR	144,11	146,12	165,36
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	130,74	132,92	149,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919) in EUR	137,28	138,24	155,54
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677) in EUR	-	102,27	115,85
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677) in EUR	-	102,27	115,85
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2) in EUR	-	-	110,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2) in EUR	-	-	114,57
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	131,60	133,77	150,83
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927) in EUR	138,18	139,12	156,86
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693) in EUR	-	102,44	116,45
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693) in EUR	-	102,44	116,45
		<b>15.06.2018</b>	<b>17.06.2019</b>
Ausschüttung / Anteil (R) (A) EUR		1,2600	1,8000
Ausschüttung / Anteil (RZ) (A) EUR		1,0800	1,5600
Auszahlung / Anteil (I) (T) EUR		0,6632	0,7552
Auszahlung / Anteil (R) (T) EUR		0,3894	0,5445
Auszahlung / Anteil (RZ) (T) EUR		0,3662	0,5425
Wiederveranlagung / Anteil (I) (T) EUR		2,3834	3,3448
Wiederveranlagung / Anteil (R) (T) EUR		1,4309	2,2718
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (T) EUR		1,6703	2,4346
Wiederveranlagung / Anteil (I) (VTA) EUR		-	2,7050
Wiederveranlagung / Anteil (R) (VTA) EUR		1,8146	2,7523
Wiederveranlagung / Anteil (RZ) (VTA) EUR		2,1820	3,0110

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 31.03.2018	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.03.2019
AT0000677901 (R) A	69.744,746	32.494,319	-16.191,770	86.047,295
AT0000A1U685 (RZ) A	24.967,689	18.871,073	-828,082	43.010,680
AT0000A0LSJ0 (I) T	29.388,926	28.926,386	-14.181,970	44.133,342
AT0000677919 (R) T	574.912,715	452.824,568	-155.561,332	872.175,951
AT0000A1U677 (RZ) T	53.779,623	59.841,892	-6.787,100	106.834,415
AT0000A20EZ2 (I) VTA	-	10,000	0,000	10,000
AT0000677927 (R) VTA	32.379,871	88.750,875	-10.017,295	111.113,451
AT0000A1U693 (RZ) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>1.263.335,134</b>

## Entwicklung des Fondsvermögens und Ertragsrechnung

### Wertentwicklung im Rechnungsjahr (Fonds-Performance)

#### Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	118,89
Ausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 129,28) in Höhe von EUR 1,2600, entspricht 0,009746 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	132,82
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0097 x 132,82)	134,11
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	15,22

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **12,81**

#### Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,30
Ausschüttung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 111,43) in Höhe von EUR 1,0800, entspricht 0,009692 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,14
Gesamtwert inkl. durch Ausschüttung erworbener Anteile (1,0097 x 115,14)	116,26
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,96

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **13,64**

#### Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	140,50
Auszahlung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 153,86) in Höhe von EUR 0,6632, entspricht 0,00431 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	159,00
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0043 x 159,00)	159,69
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	19,19

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **13,66**

#### Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919)

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	132,92
Auszahlung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 145,57) in Höhe von EUR 0,3894, entspricht 0,002675 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	149,56
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0027 x 149,56)	149,96
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,04

**Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %** **12,82**

**Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,27
Auszahlung am 15.06.2018 (errechneter Wert: EUR 112,11) in Höhe von EUR 0,3662, entspricht 0,003266 Anteilen	
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	115,85
Gesamtwert inkl. durch Auszahlung erworbener Anteile (1,0033 x 115,85)	116,23
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	13,96
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>13,65</b>

**Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A20EZ2)**

errechneter Wert / Anteil bei Tranchenauflage (02.05.2018) in EUR	100,00
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	110,16
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	10,16
<b>Wertentwicklung eines Anteils von Tranchenauflage (02.05.2018) bis zum Ende des Rechnungsjahres in %</b>	<b>10,16</b>

**Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000677927)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	133,77
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	150,83
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	17,06
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>12,75</b>

**Vollthesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U693)**

errechneter Wert / Anteil am Beginn des Rechnungsjahres in EUR	102,44
errechneter Wert / Anteil am Ende des Rechnungsjahres in EUR	116,45
Nettoertrag/Nettominderung je Anteil	14,01
<b>Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr in %</b>	<b>13,68</b>

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

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

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 4,00 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



## Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

<b>Fondsvermögen am 31.03.2018 (785.183,570 Anteile)</b>		<b>101.226.006,53</b>
Ausschüttung am 15.06.2018 (EUR 1,2600 x 72.295,433 Ausschüttungsanteile (R) (AT0000677901))		-91.092,25
Ausschüttung am 15.06.2018 (EUR 1,0800 x 26.005,349 Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U685))		-28.085,78
Auszahlung am 15.06.2018 (EUR 0,6632 x 31.504,945 Thesaurierungsanteile (I) (AT0000A0LSJ0))		-20.894,08
Auszahlung am 15.06.2018 (EUR 0,3894 x 585.833,151 Thesaurierungsanteile (R) (AT0000677919))		-228.123,43
Auszahlung am 15.06.2018 (EUR 0,3662 x 65.428,810 Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U677))		-23.960,03
Ausgabe von Anteilen	94.065.502,33	
Rücknahme von Anteilen	-28.540.606,58	
Anteiliger Ertragsausgleich	-446.352,26	65.078.543,49
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>17.068.506,84</b>
<b>Fondsvermögen am 31.03.2019 (1.263.335,134 Anteile)</b>		<b>182.980.901,29</b>

## Fondsergebnis in EUR

### A. Realisiertes Fondsergebnis

<b>Ordentliches Fondsergebnis</b>	
<b>Erträge (ohne Kursergebnis)</b>	
Zinserträge	18,02
Zinsaufwendungen (inkl. negativer Habenzinsen)	-8.739,38
Dividenderträge (inkl. Dividendenäquivalent)	2.526.171,22
Inländische Dividenderträge	10.228,14
	<b>2.527.678,00</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühren	-2.020.592,82
Depotbankgebühren / Gebühren der Verwahrstelle	-135.831,20
Abschlussprüferkosten	-7.141,00
Kosten für Steuerberatung / steuerliche Vertretung	-6.499,94
Depotgebühr	-59.045,04
Publizitäts-, Aufsichtskosten	-17.336,31
Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb <sup>1</sup>	-303,35
Kosten für Berater und sonstige Dienstleister	-4.204,52
Researchkosten	-32.900,98
	<b>-2.283.855,16</b>
<b>Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>243.822,84</b>
<b>Realisiertes Kursergebnis</b>	
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	3.132.403,53
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-218.315,73
<b>Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>2.914.087,80</b>
<b>Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)</b>	<b>3.157.910,64</b>

### B. Nicht realisiertes Kursergebnis

<b>Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses</b>	13.326.677,56
<b>Veränderung der Dividendenforderungen</b>	137.566,38
	<b>13.464.243,94</b>

<sup>1</sup> Kosten im Zusammenhang mit Auslandsvertrieb, die bis zum September 2018 angefallen sind, können in der Position Publizitäts-, Aufsichtskosten enthalten sein.

C. Ertragsausgleich

<b>Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres</b>	446.352,26	
		<b>446.352,26</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>		<b>17.068.506,84</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 179.460,85 EUR.

## Kapitalmarktbericht

Auf ein sehr schwaches Schlussquartal der Aktienmärkte in 2018 folgte im 1. Quartal 2019 eine kräftige Erholung. Vor allem ein überraschender Kurswechsel der US-Notenbank (Fed) trieb die Kurse stark nach oben. Neuer fiskalischer und geldpolitischer Stimulus in China, eine zum Jahreswechsel extrem negative Investorenstimmung und technisch massiv überverkaufte Märkte lieferten zusätzlichen Treibstoff für die Kursrally. Viele Belastungsfaktoren, die im vergangenen Jahr die Aktienkurse nach unten gedrückt hatten, bestehen allerdings weiter. Dazu gehören beispielsweise ein abgeschwächtes globales Wachstum, Handelskonflikte, Brexit und das Risiko einer weiter nachlassenden Dynamik bei den Unternehmensgewinnen. Die meisten Anleihemärkte verzeichneten 2018 eine negative Wertentwicklung, speziell jene in den Schwellenländern. Letztere litten spürbar unter dem stärkeren US-Dollar, unter gesunkener Risikobereitschaft der Investoren und unter einem deutlichen Renditeanstieg in den USA im Jahresverlauf. Im 1. Quartal des neuen Jahres beflügelte der Kurswechsel der Fed auch die Anleihemärkte weltweit, vor allem Anleihen aus den Schwellenländern sowie Unternehmensanleihen niedrigerer Bonität. In der Eurozone waren die Bewegungen auf den Anleihemärkten sowohl nach unten als auch nach oben weniger stark ausgeprägt. Auch hier holten Unternehmensanleihen seit Jahresbeginn die Wertverluste des Vorjahres aber schon wieder vollständig auf. Staatsanleihen zeigten sich in den letzten Monaten ebenfalls freundlich. Sie profitierten vom veränderten geldpolitischen Umfeld und einem insgesamt weiterhin moderaten Wachstums- und Inflationsausblick in den USA, Europa und Japan.

Auf den Rohstoffmärkten gaben Industrie- und Edelmetalle 2018 spürbar nach. Der lange Zeit im Aufwind befindliche Ölpreis kollabierte im letzten Quartal des Jahres geradezu. Seit Jahresbeginn erholte er sich deutlich, so wie auch die meisten anderen Rohstoffnotierungen. Der US-Dollar legte 2018 zu, vor allem gegenüber Schwellenländer-Währungen, aber auch gegenüber dem Euro. Letzterer tendierte bislang auch im neuen Jahr schwächer. Die US-Notenbank hat im Dezember 2018 den Leitzins angehoben, zum bislang letzten Mal im laufenden Zinszyklus. Mit 2,25-2,5 % liegt der Leitzins historisch allerdings noch immer sehr niedrig und nahe der aktuellen Inflationsrate. Zudem baut die Fed ihre gewaltigen Anleihebestände schrittweise ab. Seit Oktober 2017 hat sie ihre Bilanzsumme um rund 12 % (ca. 560 Milliarden Dollar) reduziert. In Reaktion auf die starken Kursrückgänge auf den US-Aktienmärkten sowie auf etwas schwächere Konjunkturdaten verkündete die Fed zu Jahresbeginn überraschend ein Pausieren ihrer Zinsanhebungen. Sie wird auch den Bilanzabbau bereits im kommenden September beenden, weit früher als ursprünglich erwartet und geplant. Beides scheint zu bestätigen, dass trotz des noch immer sehr niedrigen Zinsniveaus der Zinserhöhungsspielraum der US-Notenbank erheblich geringer sein könnte als in der Vergangenheit. Im Gegensatz zur US-Notenbank behält die Europäische Zentralbank ihre ultralockere Geldpolitik mit Negativzinsen noch bei. Etwaige Leitzinserhöhungen hat sie auf frühestens 2020 verschoben. In Japan sind Zinsanhebungen weiterhin kein Thema. Die beispiellos lockere Geldpolitik der großen Notenbanken in den letzten 10 Jahren widerspiegelte eine ausgeprägte weltwirtschaftliche Wachstumsschwäche. Gegenwärtig wachsen aber viele Regionen wieder recht robust. In etlichen Teilen der Welt haben die Inflationsraten auch wieder etwas angezogen, wobei dies in den USA bislang deutlich stärker ausgeprägt ist als in der Eurozone. Es bleibt abzuwarten, wie sich eine etwaige weitere Drosselung der insgesamt noch immer großzügigen globalen Liquiditätsversorgung auf Weltkonjunktur und Teuerungsraten auswirken wird. Das Renditeniveau ist im historischen Vergleich fast überall auf der Welt weiterhin sehr tief. Diese niedrigen Anleiherenditen in den großen Wirtschaftsblöcken haben die Aktienkurse bislang stark unterstützt. Gleichwohl sind einige Aktienmärkte, speziell jene in den USA, recht ambitioniert bewertet. Sie sind damit anfällig für weitere Korrekturen, insbesondere falls es keine Einigungen bei den Handelskonflikten geben sollte. Das Finanzmarktumfeld bleibt herausfordernd und könnte in den kommenden Monaten weitere größere Kursschwankungen bei nahezu allen Assetklassen bereithalten. Aktuell überwiegen für die meisten Vermögenswerte dabei noch die positiven Faktoren.

## Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die eine nachhaltige Ausrichtung aufweisen und bezüglich Sozial- und Umweltfaktoren überdurchschnittlich gut bewertet sind. Neben einer ansprechenden Nachhaltigkeitsbewertung müssen die ausgewählten Unternehmen auch eine aus finanzieller Sicht attraktive Bewertung aufweisen.

Der Berichtszeitraum stellte ein herausforderndes Umfeld für globale Aktien dar. Während die Märkte zunächst bis in den Herbst hinein anstiegen, kam es im 4. Quartal 2018 zu einer markanten Korrektur. Knapp vor Jahresende dreht das Sentiment aber wieder und es folgte eine V-förmige Erholung im 1. Quartal 2019. Themen, die die Marktteilnehmer beschäftigten, waren einerseits die Handelsgespräche zwischen USA und China, vor allem aber die Kehrtwende der US-Notenbank, die weiteren Zinserhöhungen eine Absage erteilte. Der Fonds zeigte in diesem Umfeld eine deutlich positive Wertentwicklung.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die verschiedenen Branchen sehr unterschiedlich. Der IT-Sektor konnte dabei am meisten positiv beitragen, gefolgt von Gesundheitstiteln und Industrietiteln. Zu den schwächsten Sektoren im Fonds zählten Basiskonsumgüter und zyklische Konsumgüter.

Für den Fonds sehr erfreulich, entwickelten sich unter den Einzeltiteln besonders Verbund, ein österreichischer Wasserkraftbetreiber, ebenso wie Neste, ein finnischer Raffineriebetreiber für sauberere Treibstoffe, und Tomra Systems, ein Spezialist für Sortieranlagen. Am schwächsten entwickelten sich im Berichtszeitraum Sunopta, ein Produzent von Biolebensmitteln, Owens Corning, ein Industrieunternehmen mit Fokus auf Glasfasern, sowie Sysmex, ein japanischer Produzent von Laborausstattungen.

Auf regionaler Ebene war der Fonds am stärksten in Nordamerika gewichtet, gefolgt von Europa, Japan spielte eine eher untergeordnete Rolle.

Die Fondsaktivitäten waren von Gewinnmitnahmen, Maßnahmen in Bezug auf Optimierung der Risiko-/Ertragsperspektiven und nicht zuletzt von Änderungen in der Nachhaltigkeitseinschätzung einzelner Titel bestimmt.

## 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		AUD	1.752.188,99	0,96 %
Aktien		CAD	5.891.797,73	3,22 %
Aktien		CHF	9.629.984,16	5,26 %
Aktien		DKK	6.680.927,26	3,65 %
Aktien		EUR	42.369.962,16	23,16 %
Aktien		GBP	4.432.212,35	2,42 %
Aktien		JPY	14.783.422,39	8,08 %
Aktien		NOK	2.884.109,59	1,58 %
Aktien		USD	89.314.382,04	48,81 %
<b>Summe Aktien</b>			<b>177.738.986,67</b>	<b>97,14 %</b>
Aktien ADR		USD	2.405.550,51	1,31 %
<b>Summe Aktien ADR</b>			<b>2.405.550,51</b>	<b>1,31 %</b>
Bezugsrechte		EUR	0,00	0,00 %
<b>Summe Bezugsrechte</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>180.144.537,18</b>	<b>98,45 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			2.867.671,76	1,57 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			4.458,69	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>2.872.130,45</b>	<b>1,57 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-1.311,60	-0,00 %
Dividendenforderungen			245.596,33	0,13 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>244.284,73</b>	<b>0,13 %</b>

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-280.051,06	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-280.051,06</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>182.980.901,29</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 29.03.2019

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
Aktien		AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP WBC	AUD	107.184	59.044			25,950000	1.752.188,99	0,96 %
Aktien		CA0636711016	BANK OF MONTREAL BMO	CAD	33.052	15.600	1.400		100,520000	2.202.517,18	1,20 %
Aktien		CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA BNS	CAD	37.497	21.800			71,290000	1.772.124,45	0,97 %
Aktien		CA3759161035	GILDAN ACTIVEWEAR INC GIL	CAD	60.036	22.900			48,170000	1.917.156,10	1,05 %
Aktien		CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	6.330	3.520			404,000000	2.287.201,50	1,25 %
Aktien		CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	CHF	11.080	5.220	650		271,350000	2.688.988,46	1,47 %
Aktien		CH0002497458	SGS SA-REG SGSN	CHF	804	390	60		2.457,000000	1.766.772,20	0,97 %
Aktien		CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	6.657	3.800			484,900000	2.887.022,00	1,58 %
Aktien		DK0060448595	COLOPLAST-B COLOB	DKK	20.070	4.270	70		731,000000	1.965.590,84	1,07 %
Aktien		DK0060336014	NOVOZYMES A/S-B SHARES NZYMB	DKK	57.550	25.800			311,300000	2.400.229,77	1,31 %
Aktien		DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	DKK	31.180	10.780	6.180		554,200000	2.315.106,65	1,27 %
Aktien		FR0000120404	ACCOR SA AC	EUR	48.840	32.560			35,770000	1.747.006,80	0,95 %
Aktien		NL0013267909	AKZO NOBEL N.V. AKZA	EUR	28.483	28.483	0		79,460000	2.263.259,18	1,24 %
Aktien		NL0010273215	ASML HOLDING NV ASML	EUR	17.450	7.850			163,360000	2.850.632,00	1,56 %
Aktien		FR0000125338	CAPGEMINI SE CAP	EUR	21.600	8.650			106,600000	2.302.560,00	1,26 %
Aktien		FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA EL	EUR	20.940	8.710			96,000000	2.010.240,00	1,10 %
Aktien		DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG HEN3	EUR	23.170	12.540			89,880000	2.082.519,60	1,14 %
Aktien		BE0003565737	KBC GROUP NV KBC	EUR	35.440	15.800	670		61,840000	2.191.609,60	1,20 %
Aktien		NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV KPN	EUR	488.150	488.150			2,780000	1.357.057,00	0,74 %
Aktien		DE0006599905	MERCK KGAA MRK	EUR	18.590	18.590			101,000000	1.877.590,00	1,03 %
Aktien		FR0000121261	MICHELIN (CGDE) ML	EUR	18.350	18.630	280		103,850000	1.905.647,50	1,04 %
Aktien		DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	EUR	13.030	5.670	260		209,200000	2.725.876,00	1,49 %
Aktien		FR0000120685	NATIXIS KN	EUR	470.570	283.320			4,687000	2.205.561,59	1,21 %
Aktien		FI0009013296	NESTE OYJ NESTE	EUR	22.240	4.360	1.270		94,660000	2.105.238,40	1,15 %
Aktien		FR0000184798	ORPEA ORP	EUR	18.910	9.900			104,000000	1.966.640,00	1,07 %
Aktien		DE0007164600	SAP SE SAP	EUR	28.690	13.460			101,440000	2.910.313,60	1,59 %
Aktien		FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	EUR	34.560	18.710			68,680000	2.373.580,80	1,30 %
Aktien		FR0010613471	SUEZ SEV	EUR	196.520	97.230			11,670000	2.293.388,40	1,25 %
Aktien		BE0974320526	UMICORE UMI	EUR	68.640	34.900			39,390000	2.703.729,60	1,48 %
Aktien		AT0000746409	VERBUND AG VER	EUR	21.320	14.970	26.320		43,080000	918.465,60	0,50 %
Aktien		NL0000395317	WESSANEN WES	EUR	145.803	76.533			10,830000	1.579.046,49	0,86 %



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
Aktien		GB0004052071	HALMA PLC HLMA	GBP	110.510	110.510			16,690000	2.148.287,11	1,17 %
Aktien		GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC NG/	GBP	229.314	104.770	1.320		8,551000	2.283.925,24	1,25 %
Aktien		JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC 4503	JPY	163.314	45.800			1.637,000000	2.152.388,21	1,18 %
Aktien		JP3551500006	DENSO CORP 6902	JPY	35.583	19.900	1.300		4.316,000000	1.236.438,46	0,68 %
Aktien		JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD 6370	JPY	60.000	62.400	2.400		2.782,000000	1.343.868,84	0,73 %
Aktien		JP3165650007	NTT DOCOMO INC 9437	JPY	133.780	68.740	6.640		2.417,000000	2.603.252,84	1,42 %
Aktien		JP3197800000	OMRON CORP 6645	JPY	47.900	49.000	1.100		5.120,000000	1.974.485,65	1,08 %
Aktien		JP3419400001	SEKISUI CHEMICAL CO LTD 4204	JPY	129.275	72.900	2.000		1.782,000000	1.854.687,54	1,01 %
Aktien		JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN 8309	JPY	40.057	20.900			3.993,000000	1.287.734,23	0,70 %
Aktien		JP3351100007	SYSEMEX CORP 6869	JPY	43.270	19.000	7.500		6.690,000000	2.330.566,62	1,27 %
Aktien		NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA TOM	NOK	115.710	34.680	9.550		242,000000	2.884.109,59	1,58 %
Aktien		US88579Y1010	3M CO MMM	USD	17.320	6.100			208,530000	3.214.721,50	1,76 %
Aktien		IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A ACN	USD	22.070	6.300			175,120000	3.440.051,98	1,88 %
Aktien		US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC A	USD	39.510	15.900	4.300		79,700000	2.802.801,07	1,53 %
Aktien		US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC APD	USD	11.953	1.800	1.100		190,170000	2.023.232,76	1,11 %
Aktien		US02079K3059	ALPHABET INC-CL A GOOGL	USD	2.617	900			1.172,270000	2.730.601,33	1,49 %
Aktien		US00206R1023	AT&T INC T	USD	85.508	42.300	1.800		31,010000	2.360.127,35	1,29 %
Aktien		US0527691069	AUTODESK INC ADSK	USD	15.610	8.200	7.100		153,030000	2.126.211,21	1,16 %
Aktien		US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING ADP	USD	17.400	3.800			158,370000	2.452.726,30	1,34 %
Aktien		US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO BDX	USD	10.097	1.800	300		247,000000	2.219.812,19	1,21 %
Aktien		US1344291091	CAMPBELL SOUP CO CPB	USD	56.950	22.100			38,300000	1.941.419,67	1,06 %
Aktien		US12504L1098	CBRE GROUP INC - A CBRE	USD	53.665	16.450	3.100		48,930000	2.337.185,98	1,28 %
Aktien		US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC CSCO	USD	62.909	15.700			53,360000	2.987.827,54	1,63 %
Aktien		US2788651006	ECOLAB INC ECL	USD	18.390	6.300			175,950000	2.880.036,05	1,57 %
Aktien		US4052171000	HAIN CELESTIAL GROUP INC HAIN	USD	73.388	42.660			23,370000	1.526.548,79	0,83 %
Aktien		US4103451021	HANESBRANDS INC HBI	USD	107.500	57.300	26.000		17,720000	1.695.505,12	0,93 %
Aktien		US6005441000	HERMAN MILLER INC MLHR	USD	58.140	25.500			35,150000	1.818.977,30	0,99 %
Aktien		US4581401001	INTEL CORP INTC	USD	57.510	22.000	2.500		53,110000	2.718.608,01	1,49 %
Aktien		US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES IFF	USD	22.480	13.650	800		129,710000	2.595.354,52	1,42 %
Aktien		IE00B77QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATION JCI	USD	58.270	32.210	670		36,900000	1.913.807,74	1,05 %
Aktien		US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN KEYS	USD	23.360	10.490	8.670		86,510000	1.798.730,40	0,98 %
Aktien		US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS MMC	USD	28.081	10.100			92,930000	2.322.712,35	1,27 %
Aktien		US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL MTD	USD	4.740	1.300	600		703,780000	2.969.218,69	1,62 %
Aktien		US5949181045	MICROSOFT CORP MSFT	USD	31.922	10.100	500		116,930000	3.322.331,52	1,82 %
Aktien		US55354G1004	MSCI INC MSCI	USD	15.000	11.600	800		196,640000	2.625.367,16	1,43 %
Aktien		US6658591044	NORTHERN TRUST CORP NTRS	USD	33.170	15.900			90,070000	2.659.209,52	1,45 %
Aktien		NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV NXPI	USD	23.570	16.160	2.000		85,920000	1.802.522,83	0,99 %
Aktien		US6907421019	OWENS CORNING OC	USD	41.820	22.800			46,600000	1.734.590,12	0,95 %
Aktien		US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE PG	USD	20.710	4.800	2.600		103,550000	1.908.785,49	1,04 %
Aktien		US78409V1044	S&P GLOBAL INC SPI	USD	15.350	6.500	1.300		207,660000	2.837.188,25	1,55 %
Aktien		US79466L3024	SALESFORCE.COM INC CRM	USD	22.610	10.800	2.500		155,180000	3.122.937,07	1,71 %
Aktien		CA8676EP1086	SUNOPTA INC STKL	USD	180.900	89.600			3,490000	561.941,26	0,31 %
Aktien		US88076W1036	TERADATA CORP TDC	USD	32.259	18.600	6.500		43,710000	1.255.043,07	0,69 %
Aktien		US9078181081	UNION PACIFIC CORP UNP	USD	15.870	5.700			165,200000	2.333.532,71	1,28 %
Aktien		US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC VAR	USD	18.950	8.400	1.300		140,280000	2.366.093,46	1,29 %
Aktien		US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES V	USD	20.828	6.100			154,670000	2.867.349,14	1,57 %
Aktien		US2546871060	WALT DISNEY CO/THE DIS	USD	17.933	3.100			110,710000	1.767.122,77	0,97 %

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		US9621661043	WEYERHAEUSER CO WY	USD	102.693	63.200			26,610000	2.432.274,79	1,33 %
Aktien		US98419M1009	XYLEM INC XYL	USD	40.380	18.560	1.300		79,070000	2.841.875,03	1,55 %
Aktien ADR		US03524A1088	ANHEUSER-BUSCH INBEV-SPN ADR BUD	USD	32.680	17.980			82,700000	2.405.550,51	1,31 %
Bezugsrechte		FR0013404126	TOTAL SA-SCRIP 1704149D	EUR	33.126	33.126			0,000000	0,00	0,00 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere</b>										<b>180.144.537,18</b>	<b>98,45 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>180.144.537,18</b>	<b>98,45 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						2.867.671,76	1,57 %
				CHF						150,70	0,00 %
				GBP						659,51	0,00 %
				JPY						28,75	0,00 %
				NOK						3.317,10	0,00 %
				USD						302,63	0,00 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>2.872.130,45</b>	<b>1,57 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-1.311,60	-0,00 %
Dividendenforderungen										245.596,33	0,13 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>244.284,73</b>	<b>0,13 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-280.051,06	-0,15 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-280.051,06</b>	<b>-0,15 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>182.980.901,29</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000677901	R Ausschüttung	EUR	132,82	86.047,295
AT0000A1U685	RZ Ausschüttung	EUR	115,14	43.010,680
AT0000A0LSJ0	I Thesaurierung	EUR	159,00	44.133,342
AT0000677919	R Thesaurierung	EUR	149,56	872.175,951
AT0000A1U677	RZ Thesaurierung	EUR	115,85	106.834,415
AT0000A20EZ2	I Vollthesaurierung Ausland	EUR	110,16	10,000
AT0000677927	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	150,83	111.113,451
AT0000A1U693	RZ Vollthesaurierung Ausland	EUR	116,45	10,000

In der Vermögensaufstellung gesperrte Wertpapiere (Wertpapierleihgeschäfte)

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand per 29.03.2019
CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	CHF	6.320
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	CHF	6.600

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.03.2019 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Australische Dollar	AUD	1,587400
Kanadische Dollar	CAD	1,508450
Schweizer Franken	CHF	1,118100
Dänische Krone	DKK	7,464000
Britische Pfund	GBP	0,858550
Japanische Yen	JPY	124,208550
Norwegische Krone	NOK	9,709000
Amerikanische Dollar	USD	1,123500

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		NL0000009132	AKZO NOBEL AKZA	EUR		28.680
Aktien		DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG BMW	EUR		12.670
Aktien		FR0000061129	BOIRON SA BOI	EUR		6.040
Aktien		NL0006144495	RELX NV RENT	EUR	25.940	78.050
Aktien		GB00B2B0DG97	RELX PLC REN	EUR	78.050	78.050
Aktien		FR0000120271	TOTAL SA FP	EUR	6.670	37.356
Aktien		JP3112000009	AGC INC 5201	JPY		17.127
Aktien		NO0010096985	EQUINOR ASA EQNR	NOK	12.090	96.647
Aktien		US2310211063	CUMMINS INC CMI	USD	4.500	13.821
Bezugsrechte		NL0012768956	AKZO NOBEL NV-SCRIP 1582830D	EUR	13.480	13.480
Bezugsrechte		FR0013321452	TOTAL SA-SCRIP 1583985D	EUR		30.686
Bezugsrechte		FR0013358967	TOTAL SA-SCRIP 1655454D	EUR	27.326	27.326
Bezugsrechte		FR0013382850	TOTAL SA-SCRIP 1684777D	EUR	33.126	33.126

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

### Zusätzliche Angaben zu Wertpapierleihegeschäften

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

2,81 %

Betrag der verliehenen Wertpapiere: 5.145.890,35 EUR

Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten: 2,86 %

Zum Stichtag 31.03.2019 waren folgende Wertpapiere verliehen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.03.2019	Kurswert (inkl. allfälliger Stückzinsen) 29.03.2019	Anteil am Fondsvermögen
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG SCMN	LISTED	CHF	Aktien	Swisscom AG	a	6.600	2.862.302,12	1,56 %
CH0030170408	GEBERIT AG-REG GEBN	LISTED	CHF	Aktien	Geberit AG	a	6.320	2.283.588,23	1,25 %

- Angaben zu der Identität der Gegenparteien der Wertpapierleihegeschäfte:

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

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

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

Zum Stichtag setzten sich die Sicherheiten wie folgt zusammen:

ISIN	Wertpapierbezeichnung	Geregelter Markt	Währung	Assetklasse	Emittent	Rating	Bestand per 29.03.2019	Kurswert in Portfoliowährung
US6325C1CL16	NATIONAL AUSTRALIA BANK NAB 3 1/2 01/10/27	LISTED	USD	Anleihen	National Australia Bank Ltd	aa	10.000.000	9.004.183,36

Der Investmentfonds wird hinsichtlich der Wertpapierleihegeschäfte nicht vollständig durch Wertpapiere besichert, die von einem Mitgliedstaat des EWR begeben oder garantiert werden.

Laufzeit der Sicherheiten: unbefristet

Laufzeit der Wertpapierleihe:

Laufzeit / Tage	< 1 Tag	1-7 Tage	7-30 Tage	30-90 Tage	90-360 Tage
	0 %	0 %	0 %	0 %	100 %

Land der Gegenpartei (Raiffeisen Bank International AG): Österreich

Abwicklung: bilateral

- Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Die erhaltenen Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

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

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

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

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

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

Erträge: 0,00 EUR (davon 100 % aus Wertpapierleihegeschäften)

Kosten: keine

### Zusätzliche Angaben zu Pensionsgeschäften

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

### Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

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

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

### Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

---

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos

Vereinfachter Ansatz

---

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

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

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

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

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

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

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 29.11.2018 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 28.08.2018 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 9. Juli 2019

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

  
Mag. Rainer Schnabl

  
Mag.(FH) Dieter Aigner

  
Ing. Michal Kustra

## Bestätigungsvermerk

### Bericht zum Rechenschaftsbericht

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, 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. März 2019 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

## Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

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

### Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht deckt diese sonstigen Informationen nicht ab und wir geben keine Art der Zusicherung darauf ab.

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

Wien, am 9. Juli 2019

KPMG Austria GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Wilhelm Kavsca  
Wirtschaftsprüfer

## **Steuerliche Behandlung**

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

## Fondsbestimmungen

### Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

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

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

#### **Artikel 1 Miteigentumsanteile**

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

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden je Anteilsgattung und nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft in effektiven Stücken dargestellt.

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

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

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

#### **Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und –grundsätze**

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

Der Investmentfonds investiert auf Einzeltitelbasis (d.h. ohne Berücksichtigung der Anteile an Investmentfonds, der derivativen Instrumente und der Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen) ausschließlich in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente deren Emittenten auf Basis sozialer, ökologischer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft wurden, wobei zumindest 51 vH des Fondsvermögens in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, somit nicht indirekt oder direkt 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 obig 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 bis zu 10 vH des Fondsvermögens zulässig.

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

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

#### **Anteile an Investmentfonds**

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

#### **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen 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 25 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 börsentäglich ermittelt.

#### **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem Bankarbeitstag.

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

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



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

### **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem 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 sowie der noch nicht fälligen Ertragnisscheine und des Erneuerungsscheines auszuführen.

## **Artikel 5      Rechnungsjahr**

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01. April bis zum 31. März.

## **Artikel 6      Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung**

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

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

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

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

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

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

Jedenfalls ist ab 15. Juni 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 Anteilinhabern 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.

Der Anspruch der Anteilinhaber auf Herausgabe der Ertragnisanteile verjährt nach Ablauf von fünf Jahren. Solche Ertragnisanteile sind nach Ablauf der Frist als Erträge des Investmentfonds zu behandeln.

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Abzug (Thesaurierer)**

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

### **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Abzug (Vollthesaurierer Inlands- und Auslandstranche)**

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

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

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

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

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Abzug 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.

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

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von 1,75 vH des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Vergütung wird in der börsentäglichen Anteilwertberechnung in Form einer Abgrenzung berücksichtigt.

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 Depotbank 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

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

[http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma\\_registers\\_mifid\\_rma](http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma)<sup>1</sup>

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

1.2.1. Luxemburg Euro MTF Luxemburg

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

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

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

- |      |                      |  |
|------|----------------------|--|
| 2.1. | Bosnien Herzegowina: | Sarajevo, Banja Luka   |
| 2.2. | Montenegro:          | Podgorica  |
| 2.3. | Russland:            | Moskau (RTS Stock Exchange);<br>Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX) |
| 2.4. | Schweiz:             | SWX Swiss-Exchange   |
| 2.5. | Serbien:             | Belgrad  |
| 2.6. | Türkei:              | Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")                        |

#### 3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- |       |              |   |
|-------|--------------|---|
| 3.1.  | Australien:  | Sydney, Hobart, Melbourne, Perth                                  |
| 3.2.  | Argentinien: | Buenos Aires  |
| 3.3.  | Brasilien:   | Rio de Janeiro, Sao Paulo   |
| 3.4.  | Chile:       | Santiago  |
| 3.5.  | China:       | Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange                  |
| 3.6.  | Hongkong:    | Hongkong Stock Exchange   |
| 3.7.  | Indien:      | Mumbai  |
| 3.8.  | Indonesien:  | Jakarta   |
| 3.9.  | Israel:      | Tel Aviv  |
| 3.10. | Japan:       | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada:      | Toronto, Vancouver, Montreal                                      |
| 3.12. | Kolumbien:   | Bolsa de Valores de Colombia                                      |
| 3.13. | Korea:       | Korea Exchange (Seoul, Busan)                                     |
| 3.14. | Malaysia:    | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad                               |
| 3.15. | Mexiko:      | Mexiko City   |
| 3.16. | Neuseeland:  | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland                   |
| 3.17. | Peru:        | Bolsa de Valores de Lima  |
| 3.18. | Philippinen: | Manila  |
| 3.19. | Singapur:    | Singapur Stock Exchange   |
| 3.20. | Südafrika:   | Johannesburg  |
| 3.21. | Taiwan:      | Taipei  |
| 3.22. | Thailand:    | Bangkok   |

<sup>1</sup> Zum Öffnen des Verzeichnisses auf „Show table columns“ klicken. Der Link kann durch die FMA bzw. die ESMA geändert werden.

Über die FMA-Homepage gelangen Sie auf folgendem Weg zum Verzeichnis:

<https://www.fma.gv.at/kapitalmaerkte/allgemeine-rechtsaufsicht-ueber-boersen/> – hinunterscrollen – Link „Verzeichnis aller geregelten Märkte“ – „Show table columns“.

- 3.23. USA: New York, American Stock Exchange (AMEX), New York Stock Exchange (NYSE), Los Angeles/Pacific Stock Exchange, San Francisco/Pacific Stock Exchange, Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati
- 3.24. Venezuela: Caracas
- 3.25. Vereinigte Arabische Emirate: Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

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

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

## Anhang

### Impressum

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

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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

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

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