



Finanzierung nachhaltiger Wirtschaft = Impact Investment

Wolfgang Pinner, Leiter Nachhaltige Investments
Institutional Money Kongress, Frankfurt
Februar 2019

Raiffeisen
Capital Management 

Signatory of:

 **PRI** Principles for
Responsible
Investment

Diese Präsentation dient der Information professioneller Kunden bzw. Kundenberater und darf nicht an Privatpersonen weitergegeben werden.

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum stehen unter www.rcm.at in deutscher und unter www.rcm-international.com in englischer Sprache zur Verfügung.

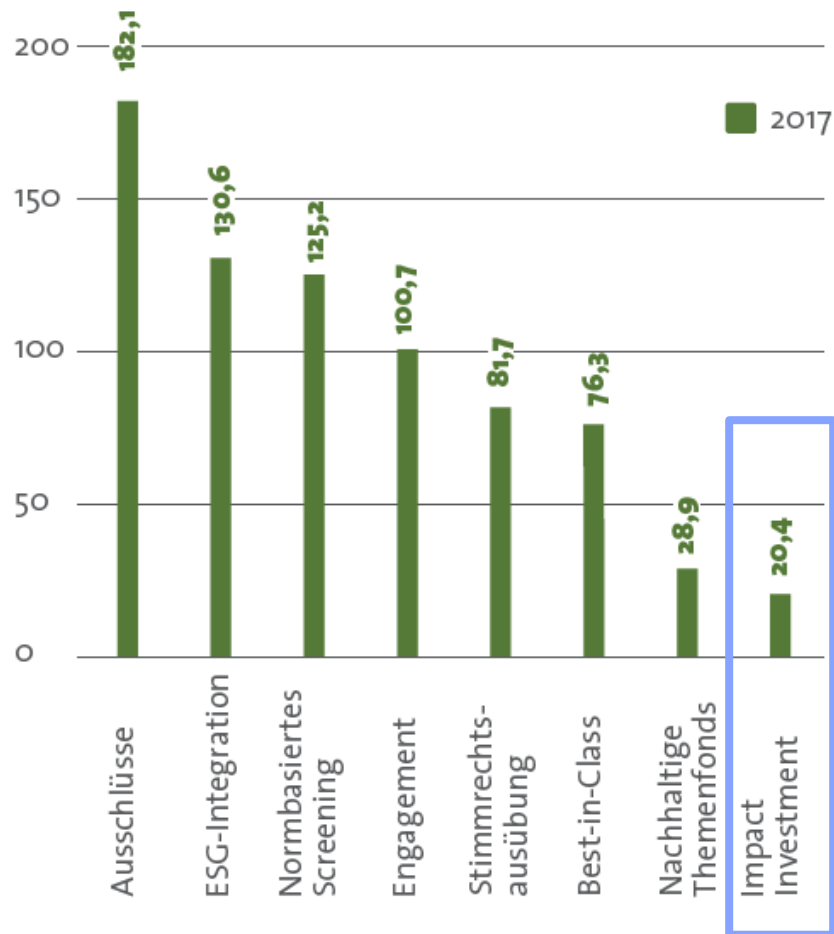
Unsere Dienstleistungen – gemeinsames Verständnis

Mit unseren Publikums- und Großanlegerfonds bieten wir Fonds an, die wir entsprechend unserer Investmentphilosophie, unserer bewährten Investmentprozesse und unserer aktuellen Marktmeinung managen. Sie sind ein Anleger, der über Erfahrungen, Kenntnisse und Sachverstand verfügt, um seine Anlageentscheidungen selbst zu treffen und die damit verbundenen Risiken angemessen beurteilen zu können.

Unsere Aussagen zu den Kapitalmärkten und zu unseren Fonds stützen sich nicht auf eine Prüfung Ihrer individuellen Verhältnisse und stellen daher keine Beratung im Sinne einer persönlichen Empfehlung dar. Bitte informieren Sie uns, wenn Sie dennoch von uns individuelle Empfehlungen über Wertpapiergeschäfte in Anspruch nehmen möchten.

*Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Raiffeisen KAG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter: www.rcm.at/nachhaltigkeit/. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

GRAFIK 2.4: Nachhaltige Anlagestrategien in Deutschland, Österreich und der Schweiz 2017 (in Milliarden Euro)



Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Der Markt für nachhaltige Investment – Strategien

1. Kriterien
2. ESG-Integration
3. Normbasiertes Screening
4. Engagement
5. Stimmrechtsausübung
6. Best-in-Class
7. Nachhaltige Themenfonds
- 8. Impact Investment**

Impact Investment

vs.

Investment mit Impact

- Investments in Institutionen, die gesellschaftlichen, sozioökonomischen und umweltbezogenen Nutzen generieren
- Mikrofinanzinvestments, Social Business/ Social Entrepreneur Investments
- **Raiffeisen-Green-Bonds**

- „Impact“ durch nachhaltiges Investment erzielen, der sich in einem Mehrwert für die relevanten Stakeholder äußert
- „Impact“ auf Unternehmen durch Investment, Impact durch Unternehmen auf soziale, nachhaltige und gesellschaftlichen Entwicklungen
- **Nachhaltige Investments der Raiffeisen KAG**

Wie kann ich Impact erzielen?

Impact Investment

- Green Bonds

"Impact" durch nachhaltiges Investment

- **Gezielte Investments**
 - Optimierung der nachhaltigen Qualität
- **Engagement/ Dialoge**
 - Überzeugungsarbeit in Richtung nachhaltiges Wirtschaften
- **Momentum-Strategie**
 - Unterstützung von Unternehmen, die hohe Dynamik in der Verbesserung ihrer unternehmensinternen Nachhaltigkeit aufweisen

→ Ziel: Erreichen von Impact

Impact Investment als Anlagestil – Green Bonds

Traditioneller Anleihenfonds

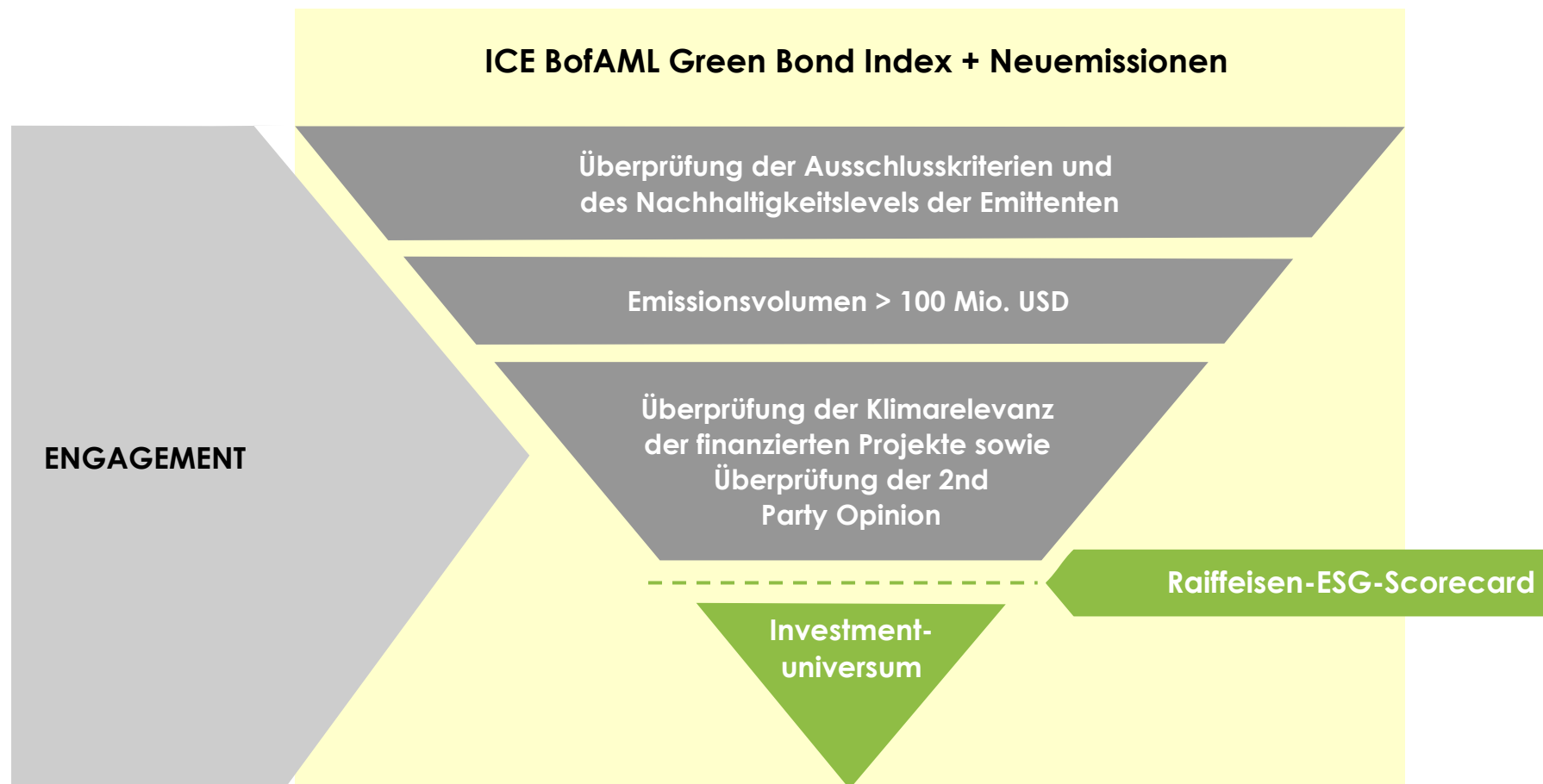
Kann der Emittent
die Anleihe
zurückzahlen?

Nachhaltiger Anleihenfonds

Agiert der Emittent
verantwortungsvoll
und zukunftsfähig?

Nachhaltiger Green Bonds Fonds

Welche Projekte
finanziert der
Emittent?



Beispiel für Auswahl- und Investmentprozess

RBI Green Bond 07/2021

1) Neuemission



2) **Keine Verletzung der Kriterien**
→ Interne Datenbank

NAME	Bond Ticker	RCM exclusionary criteria
Raiffeisen Bank International AG	RBIIV	nein

3) **Emissionsvolumen: EUR 500 Mio.**

4) **2nd Opinion** von Sustainalytics

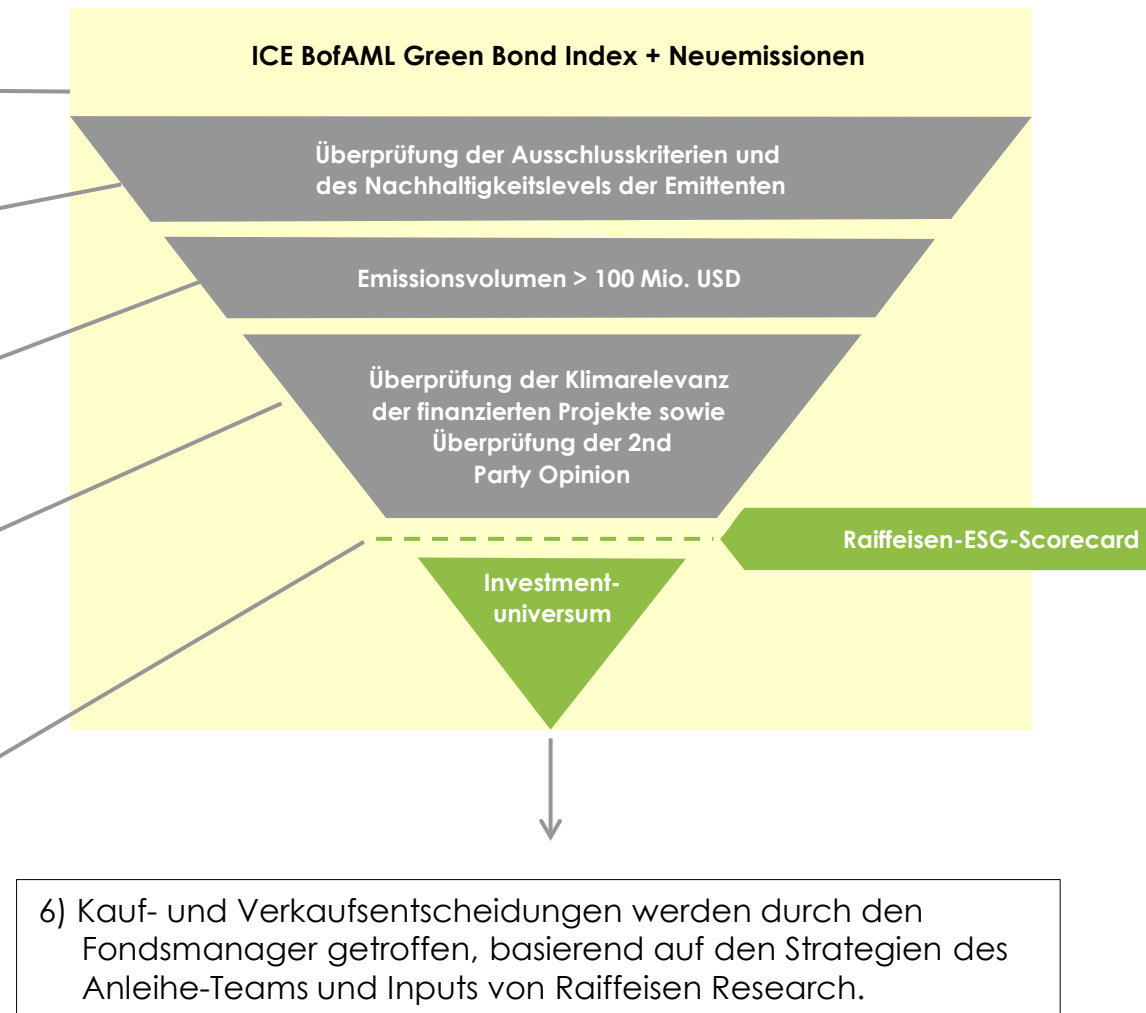
Second-Party Opinion
Raiffeisen Bank International Green Bond

Evaluation date	12 June 2018
Issuer Location	Vienna, Austria

5) **Raiffeisen-ESG-Score**
→ Interne Datenbank

NAME	Bond Ticker	RCM exclusionary criteria	RCM ESG Score	RCM ESG Rating
Raiffeisen Bank International AG	RBIIV	nein	60,3	B



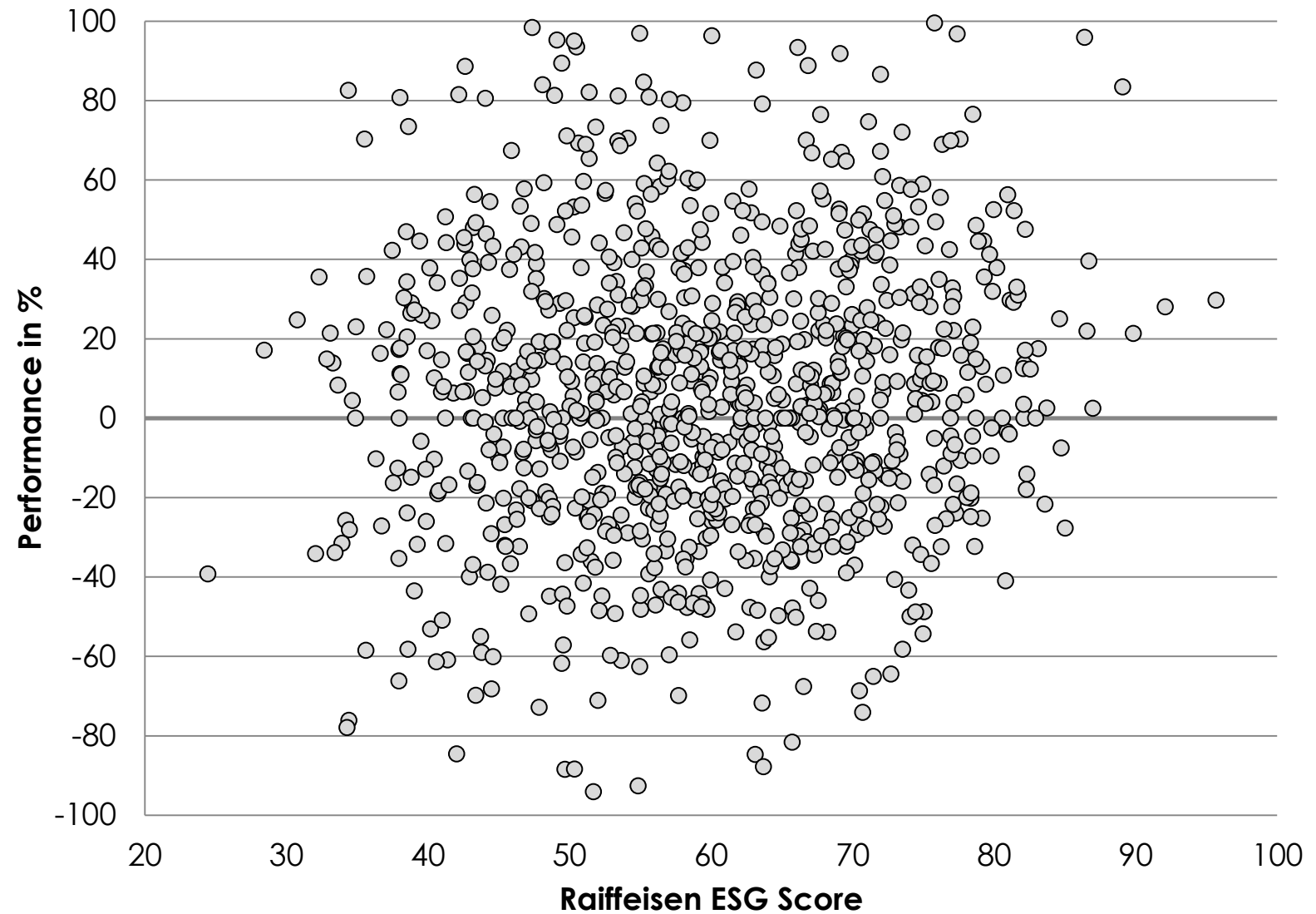
Quelle: Raiffeisen KAG, 2019

Universum:
1035 Titel

Grundlage:
Raiffeisen
ESG-Universum

Region:
Europa

Marktkapitalisierung:
250 Mio. Euro bis
25 Mrd. Euro



Quelle: Raiffeisen KAG, 2018; Bloomberg Finance L.P.: Performance der Unternehmen von 15. November 2016 bis 28. Dezember 2018, total return

Nachhaltigkeitsanalyse & Raiffeisen ESG Score

	Umwelt				Soziales				Governance	
Detaillierte Stakeholder-Analyse	Umwelt Management	Produkte und Service	Eco-efficiency		Mitarbeiter	Lieferanten	Gesellschaft	Produkt Verantwortung	Corporate Governance	Business Ethics
KPI Analyse	Klimawandel	Natural Capital	Pollution & Waste	Environment Opportunities	Human Capital	Produkt Haftung	Stakeholder Einbeziehung	Soziale Chancen	Corporate Governance	Corporate Behavior
Controversy Score	Umwelt				Human Rights & Communities	Labor Rights & Supply Chain	Kunden		Governance	

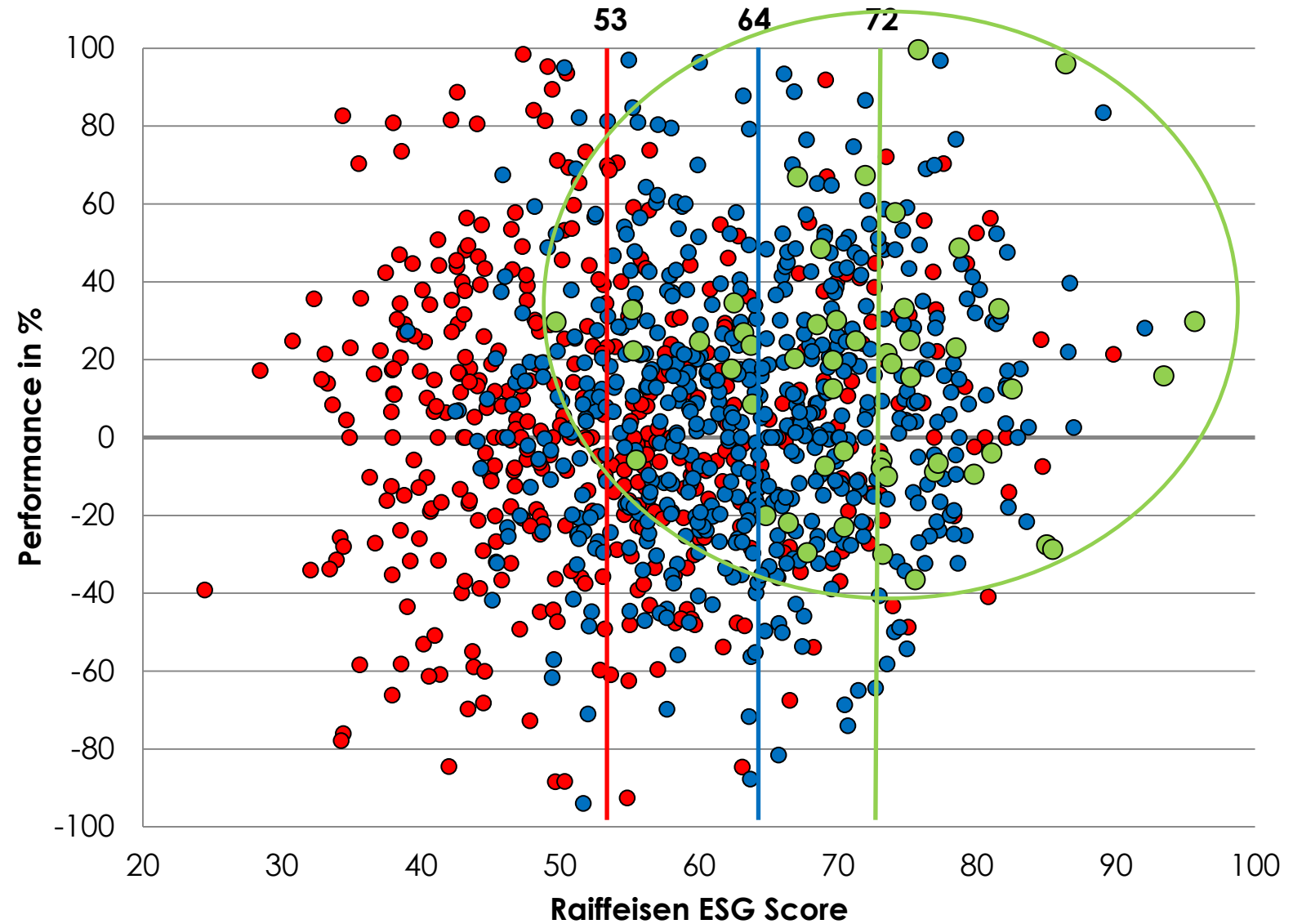
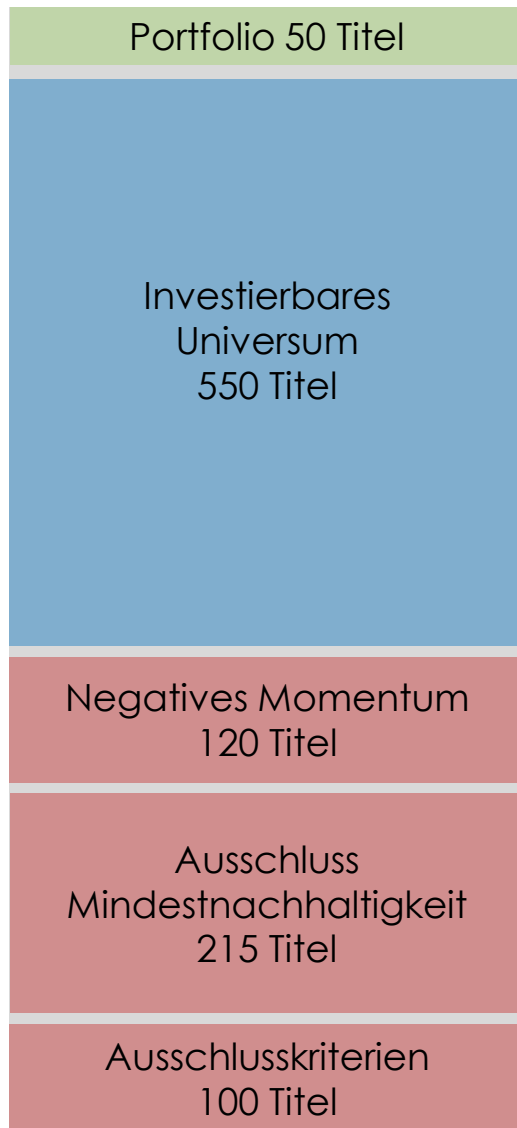
Externes Research:

- **Qualitatives und quantitatives** Nachhaltigkeits-Research
- **Branchenanalysen und Themen** Research
- Weiterentwicklung des **KPI und Stakeholder Ansatzes**
- Branchenadjustierte Auswahl von über **100 verschiedenen KPIs**
- **Branchenadjustierte Gewichtung** der Ausgewählten KPIs
- Berechnung des „**Industry adjusted Company Score**“

Internes Research:

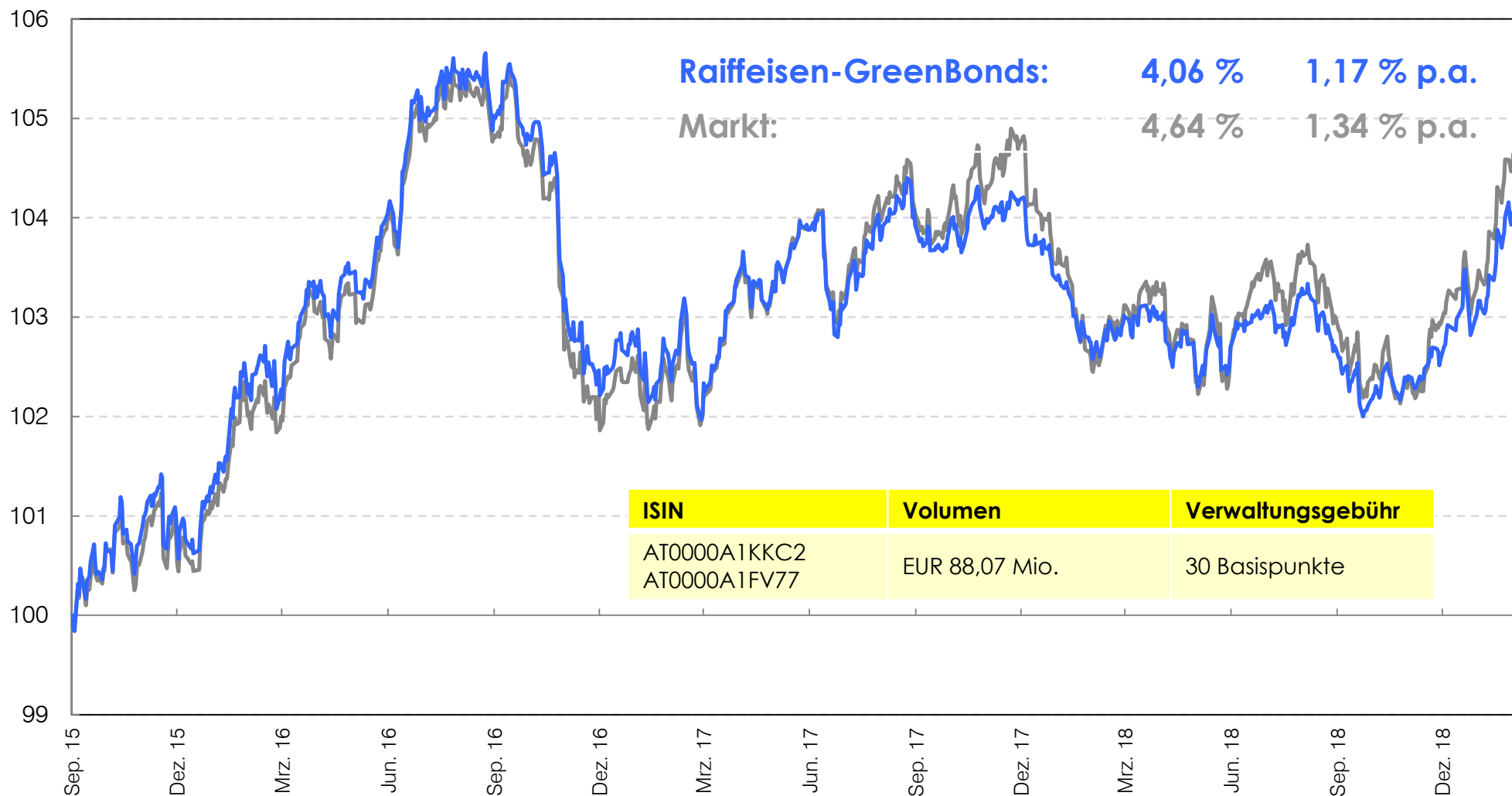
- Berechnung des „**Raiffeisen ESG Score**“ mit einer speziellen Formel unter Berücksichtigung der Ergebnisse aus der Stakeholder und KPI Analyse sowie dem „Controversy Score“
- Implementierung und Überprüfung der **Minimum-Nachhaltigkeitslevel**
- Zusätzlicher Input aus Research Ergebnissen aus dem **internen Engagement Prozess**
- **Monatliches Update** des Raiffeisen ESG Universums und Berechnung des „Raiffeisen ESG Score“ **für jedes Unternehmen**

Quelle: Raiffeisen KAG, 2018; ESG steht für Umwelt (E), Soziales (S) und Governance (G)



Quelle: Raiffeisen KAG, 2018; Bloomberg Finance L.P.: Performance der Unternehmen von 15. November 2016 bis 28. Dezember 2018, total return

Raiffeisen-GreenBonds



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, **16. September 2015 – 15. Februar 2019**, total return indexiert brutto

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

Raiffeisen-Nachhaltigkeits-Newsletter

										
Juli 2014	Dezember 2014	April 2015	September 2015	Februar 2016	Juni 2016	Dezember 2016	April 2017	Oktober 2017	Mai 2018	Februar 2019
Embryonenforschung	Goldproduktion	Demografie & Medizintechnik	Palmöl	Nachhaltige Forstwirtschaft	Kohle	Urbanisierung	SDGs (nachhaltige Entwicklungsziele)	Schifffahrt & Kreuzfahrten	Korruption	Bildung
										
Mai 2014	September 2014	Februar 2015	Juni 2015	November 2015	April 2016	September 2016	Februar 2017	Juli 2017	Dezember 2017	Oktober 2018
Elektronikschrott	Mikroplastik	Biolebensmittel	Green Bonds	Klimawandel & Wetterextreme	Medizinische Versorgung	Regionalität	Textilindustrie	Elektromobilität	Übergewicht	Wasser

Quelle: Raiffeisen KAG. Bilder: iStockphoto.com

Ziele für Nachhaltige Entwicklung – zur Messung des Impacts



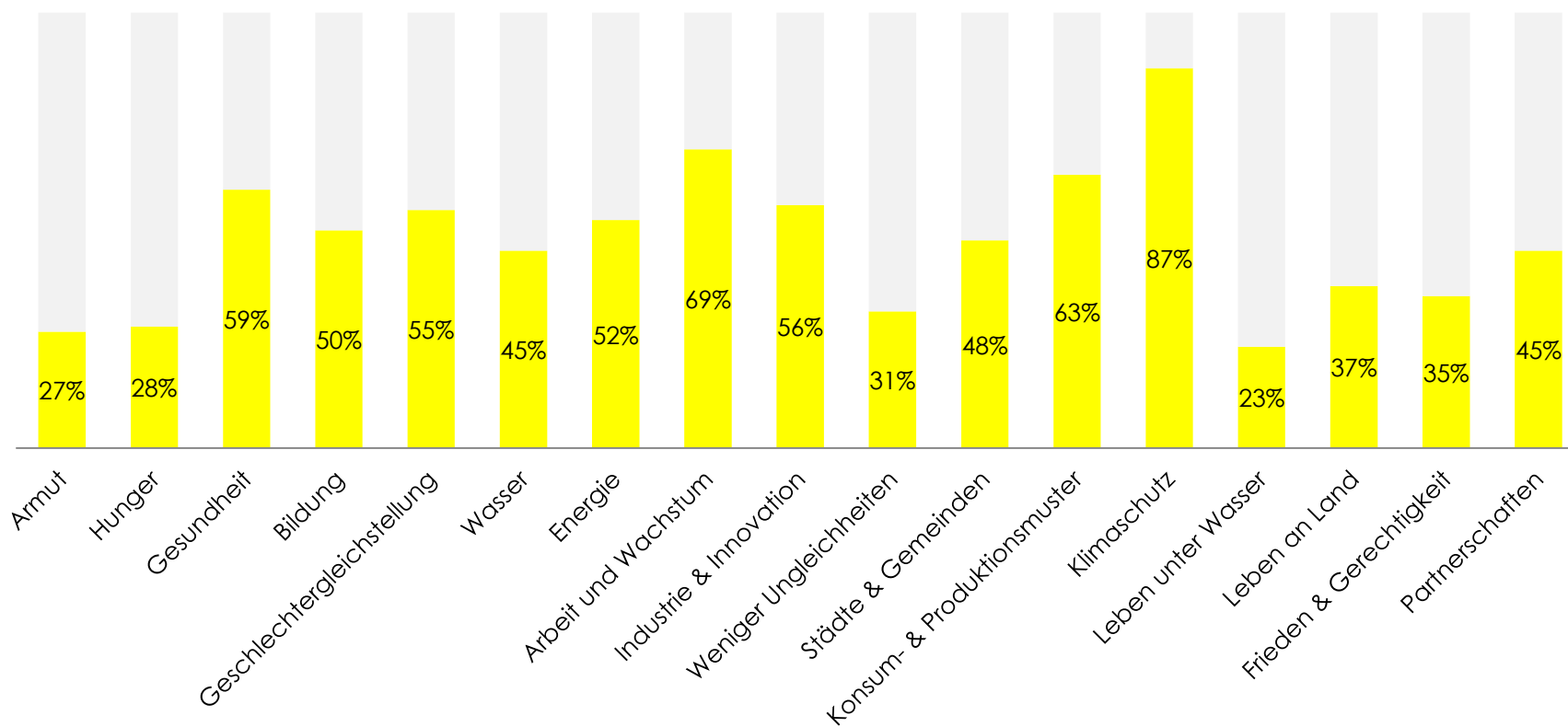
Engagement – Ergebnis

Einfluss der SDGs auf die Unternehmen

Top 5

- Klimaschutz (87%)
- Arbeit und Wachstum (69%)
- Konsum- & Produktionsmuster (63%)
- Gesundheit (59%)
- Industrie & Innovation (56%)

Gesamt



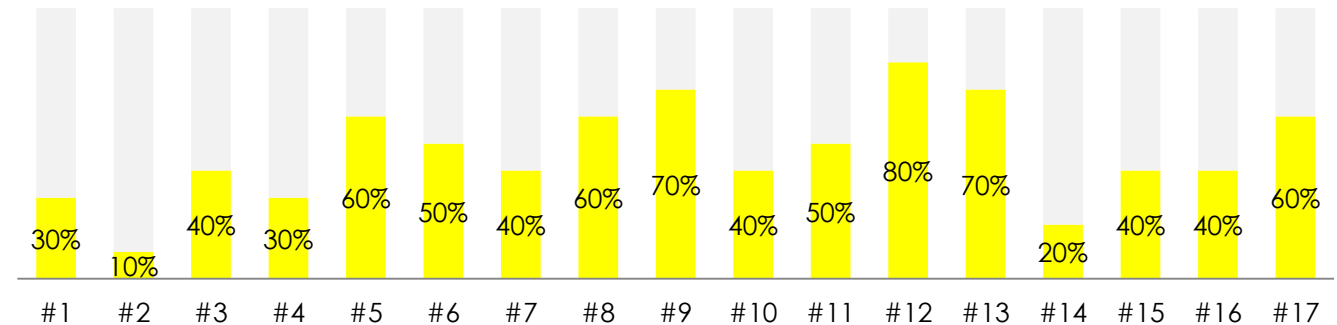
Befragte Unternehmen: 86


Quelle: Raiffeisen RKAG


Einfluss auf Fraport





Einfluss auf Branche



- 

Um einen Flughafen betreiben zu können, benötigt man gut geschultes Personal. Aus diesem Grund bietet Fraport ein breites Feld an Trainingsmöglichkeiten an und engagiert sich in der Einstellung und Ausbildung von zahlreichen Lehrlingen jährlich.
- 

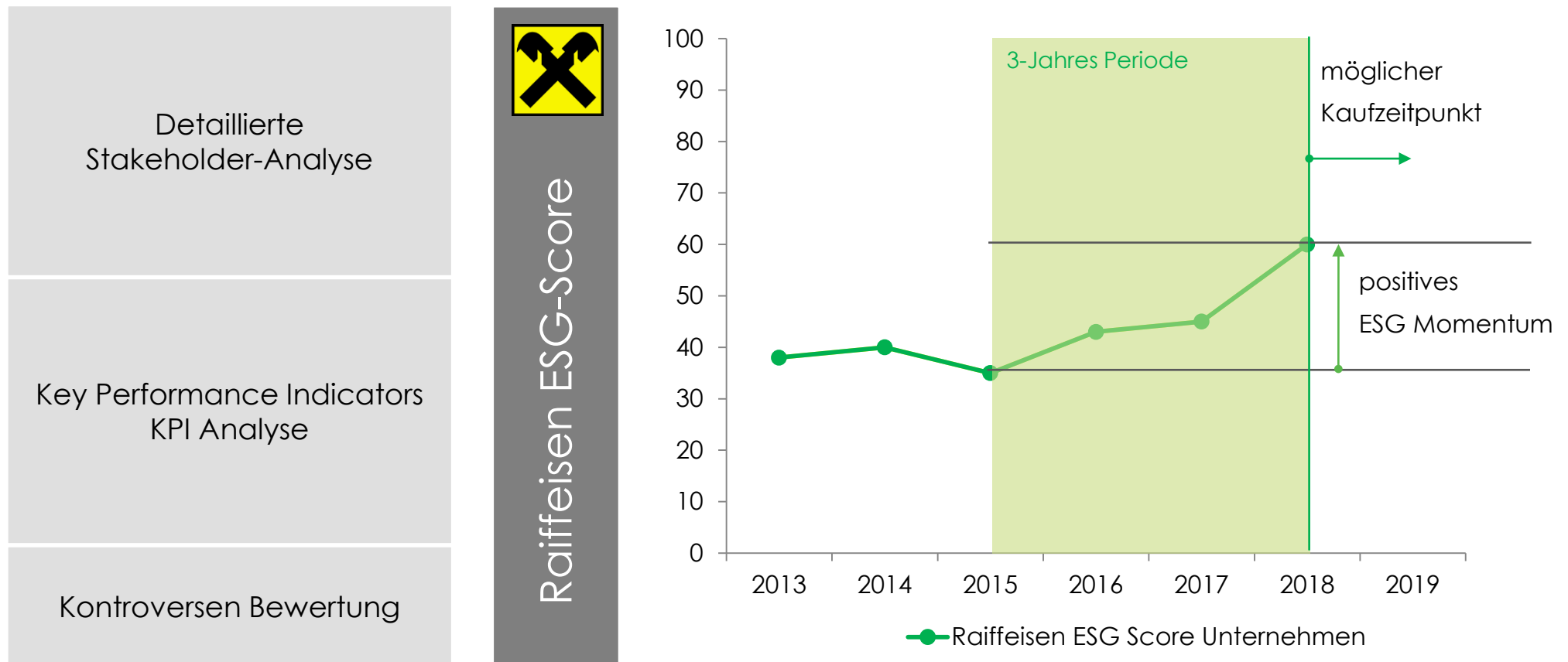
Auf einem Flughafen wird sehr viel Wasser benötigt und gleichzeitig sehr viel Abwasser produziert. Fraport verwendet modernste Wassermanagement-Systeme, um eine sparsame und gleichzeitig umweltschonende Verwendung sicherzustellen.
- 

Fraport sieht den Einsatz von erneuerbarer Energie als essentiellen Baustein in der Erreichung seiner Klimaschutzziele.
- 

Fraport ist sich seiner Verantwortung gegenüber der direkten Umwelt bewusst und verpflichtet sich daher zu Erhaltung und Verbesserung der Biodiversität am Flughafengelände und dessen Umgebung.

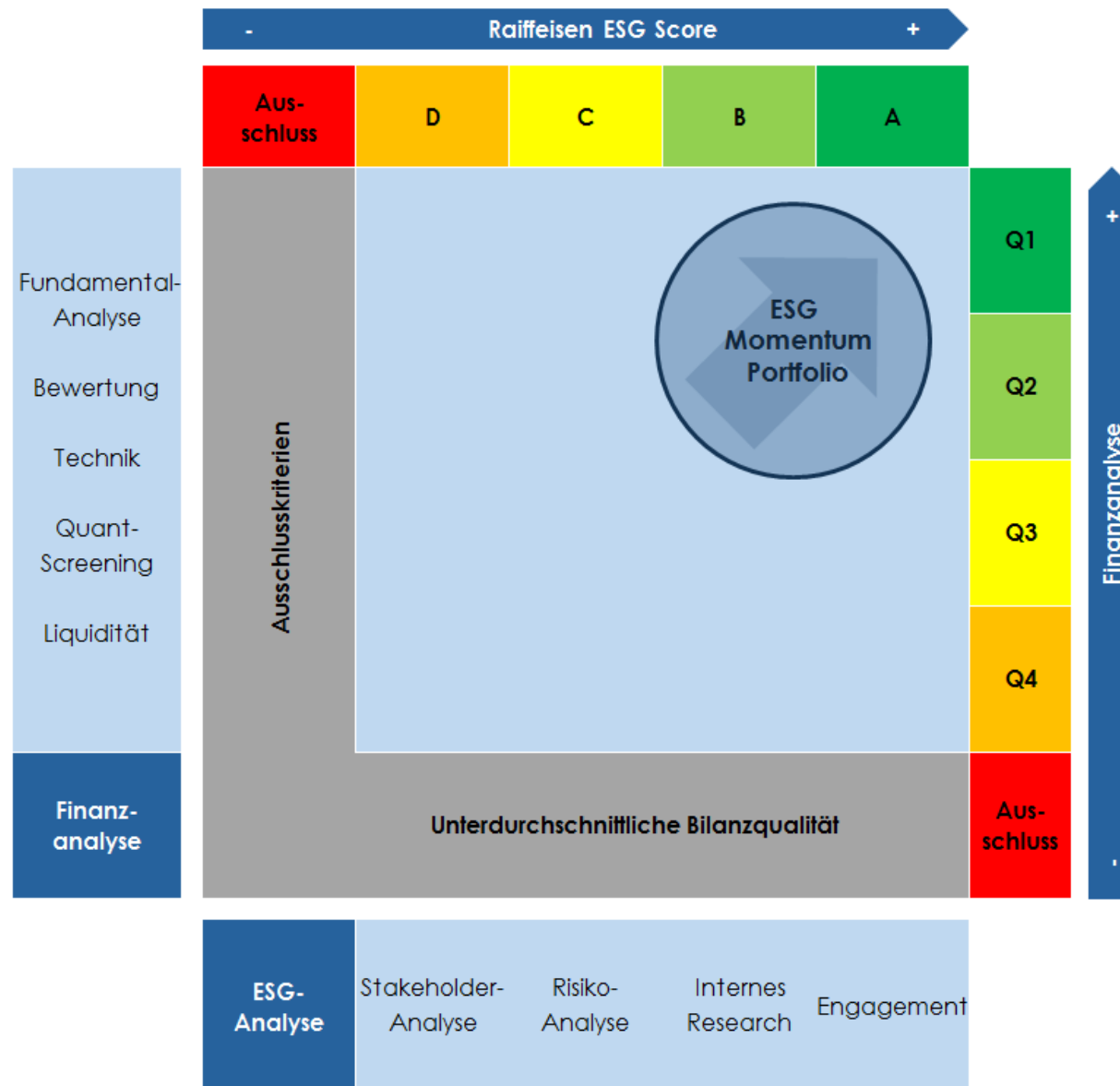
Was bedeutet „ESG Momentum“?

Unter dem Begriff „ESG-Momentum“ verstehen wir eine Verbesserung des „Raiffeisen ESG-Scores“ über einen bestimmten Zeitraum.



Quelle: Raiffeisen KAG, 2018

Raiffeisen ESG Scorecard & Momentum



Quelle: Raiffeisen KAG, 2019

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, **15. November 2016 – 15. Februar 2019**, total return indexiert brutto

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 5 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.



Soziale Ziele



Armut lindern



Hunger & Mangelernährung bekämpfen



Gesundheit sicherstellen



Bildung vermitteln



Gleichberechtigung der Geschlechter erreichen



Zugang zur Grundversorgung ermöglichen



Umweltbezogene Ziele



Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft verwirklichen



Die Ressource Wasser schützen



Zur nachhaltigen Energieversorgung beitragen



Nachhaltige Gebäude fördern



Materialverbrauch optimieren



Klimawandel bekämpfen



Terrestrische Ökosysteme schützen



Ein Investment von 1.000.000 €...

...fließt beim **Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum** unter anderem in folgende Bereiche:

Top 5 Beiträge:

		Gesundheit sicherstellen
		Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft verwirklichen
		Zur nachhaltigen Energieversorgung & -nutzung beitragen
		Klimawandel bekämpfen
		Materialverbrauch optimieren

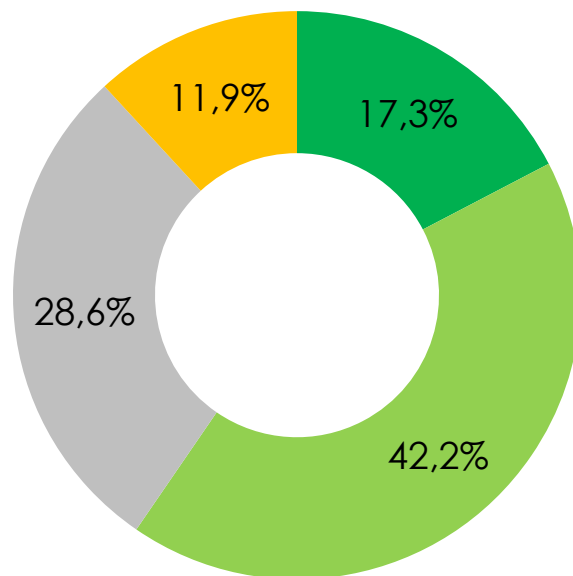
Beitrag Fonds	Beitrag Markt
123.003 €	59.558 €
68.713 €	5.255 €
59.309 €	- 77.375 €
55.861 €	- 78.520 €
39.288 €	3.495 €

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen; ISS-oekom Research

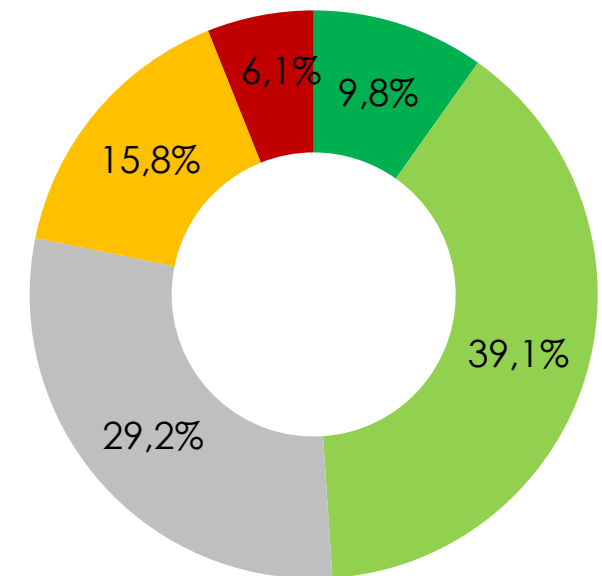
Aufteilung nach Beiträgen zu den SDGs

Beitrag Fonds

Beitrag Markt



- stark positiver Beitrag
- positiver Beitrag
- kein wesentlicher Beitrag
- negativer Beitrag
- stark negativer Beitrag

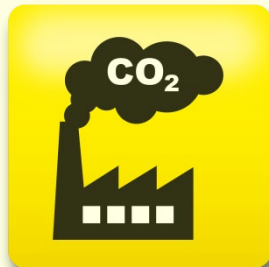


Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen; ISS-oekom Research

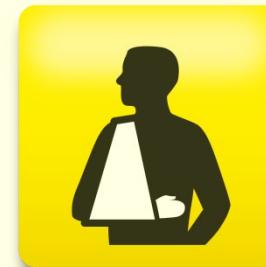
“Doppelte Dividende”

Vergleich der Unternehmen im Portfolio mit dem Markt:

73% weniger **CO₂ Emissionen**



19% weniger **Arbeitsunfälle**



96% weniger **Abfallmenge**



89% weniger **Wasserverbrauch**



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, Daten per 30. Juni 2018

Um die Wirkung der Aktien-Investments im Fonds zu errechnen, wurden die **Nachhaltigkeitskennzahlen** von Unternehmen aus deren **Nachhaltigkeitsberichterstattung** übernommen. Die **CO₂-Emissionen** werden üblicherweise in **Tonnen CO₂-Äquivalenten**, **Arbeitsunfälle** als **Lost-Time-Injury-Rate**, die **Abfallmenge** in **Tonnen** und der **Wasserverbrauch** in **m³** angegeben. Die Kennzahlen der einzelnen Unternehmen wurden **mit deren Gewicht im Fonds** bzw. im Gesamtmarkt **multipliziert**, die **Ergebnisse pro Kennzahl** miteinander **verglichen**. Für Anleiheanteile von Fonds führen wir eine solche Berechnung derzeit nicht durch, da wir der Meinung sind, dass der „**nachhaltige Fußabdruck**“ **dem Eigentümer**, also Aktionär, **zurechenbar** ist, aber nicht dem Gläubiger, also Anleihekäufer.

Unseren Film zum Workshop finden Sie hier:

Investieren in eine lebenswerte Zukunft

[Film](#)

Beruflicher Werdegang

- 2013 Head of SRI Raiffeisen Capital Management
- 2012 Chief Sustainability Investment Officer ERSTE Asset Management
- 2007 Head of SRI ERSTE-SPARINVEST
- 2006 Geschäftsführer VINIS
- 2001 Chief Investment Officer Vereinigte Pensionskasse (ab 2004 VBV)
- 1999 Leiter Investor Relations Bank Austria
- 1996 Investmentbank Austria Chefstrategie (ab 1997 CAIB)
- 1992 Erste Österreichische Sparkasse Chefanalyst
- 1988 Erste Österreichische Sparkasse Analyse

Ausbildung

- 1989 Mag.rer.soc.oec. Wirtschaftsuniversität Wien
- 2007 Executive MBA Studium University of Nottingham

Eigene Publikationen

- ‚Nachhaltiges Investieren‘ (Linde 2014)
- ‚Nachhaltig investieren und gewinnen‘ (Linde 2008, 2012)
- ‚Ethische Investments‘ (Gabler 2003)
- ‚Die bessere Börsenstrategie‘ (Econ 1999)
- ‚Die verrückte Börse‘ (Econ 1997)



Ihre Ansprechpartner für Deutschland

Ihr Team in Wien...

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Mooslackengasse 12
1190 Wien



Michael Spiss

Leitung Institutionelles Geschäft

michael.spiss@rcm.at

Tel: + 43 1 71170-3410

... und in Deutschland vor Ort

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Niederlassung
Deutschland

Wiesenhüttenplatz 26

60329 Frankfurt am Main



Christiane Flehberger

Teamleitung Institutioneller Vertrieb

christiane.flehberger@rcm.at

Tel: + 43 1 71170-2613



Carmen Kuster

Senior Sales Manager

carmen.kuster@rcm.at

Tel: + 43 1 71170-3452

Mobil: + 43 664 355 0171



Christiane Maier

Client Relationship Manager

christiane.maier@rcm.at

Tel: + 43 1 71170-3655



Barbara Friedrich

Client Relationship &
Support Manager

barbara.friedrich@rcm.at

Tel: + 43 1 71170-3654

Quelle: MSCI.

Die MSCI-Informationen sind ausschließlich für Ihre interne Nutzung bestimmt. Sie dürfen weder in irgendeiner Weise vervielfältigt oder verbreitet werden, noch dürfen sie als Grundlage für Finanzinstrumente oder Produkte oder Indizes oder als ein Bestandteil derselben verwendet werden. Die MSCI-Informationen stellen keinerlei Anlageberatung oder eine Empfehlung für (oder gegen) eine Anlageentscheidung dar und dürfen nicht als Grundlage für eine solche Entscheidung herangezogen werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Anhaltspunkt oder Garantie für künftige Analysen, Vorhersagen oder Prognosen hinsichtlich der Wertentwicklung dienen. Die MSCI-Informationen werden ohne Mängelgewähr bereitgestellt, und der Nutzer dieser Informationen trägt das gesamte Risiko für jedwede Verwendung dieser Informationen. MSCI, seine verbundenen Personen und alle anderen Personen, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen (zusammen die „MSCI- Parteien“), schließen ausdrücklich sämtliche Gewährleistungen (insbesondere jedwede Gewährleistung der Echtheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung von Schutzrechten Dritter, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet eine MSCI-Partei unter keinen Umständen für direkte, indirekte, besondere oder beiläufig entstandene Schäden, Schäden mit Strafcharakter, Folgeschäden (insbesondere entgangenen Gewinn) oder sonstige Schäden. (www.msci.com).

Für den **Raiffeisen-GreenBonds** sind insbesondere die folgenden Risiken von Bedeutung:

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung (EUR): Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Marktrisiko

Zinsänderungsrisiko

Risiko geringer oder negativer Renditen

Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko

Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko

Liquiditätsrisiko

Verwahrisiko

Performancerisiko

Inflationsrisiko

Kapitalrisiko

Risiko der Änderung der sonstigen Rahmenbedingungen (Steuervorschriften)

Bewertungsrisiko

Länder- oder Transferrisiko

Risiko der Aussetzung der Rücknahme

Operationelles Risiko

Risiko bei derivativen Instrumenten

Risiko zur Sicherheit hinterlegter Vermögensgegenstände (Collateral-Risiko)

Bezüglich der näheren Beschreibung dieser insbesondere für den Fonds relevanten Risiken sowie weiterer allgemeiner Risiken, die ebenfalls schlagend werden können, verweisen wir auf den auf der Internetseite www.rcm.at veröffentlichten Prospekt.

Für den **Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum** sind insbesondere die folgenden Risiken von Bedeutung:

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung (EUR): Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

- Marktrisiko
- Aktienkursrisiko
- Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko
- Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Wechselkurs- oder Währungsrisiko
- Verwahrisiko
- Performancerisiko
- Inflationsrisiko
- Kapitalrisiko
- Risiko der Änderung der sonstigen Rahmenbedingungen
- (Steuervorschriften)
- Bewertungsrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Risiko der Aussetzung der Rücknahme
- Operationelles Risiko
- Risiko bei derivativen Instrumenten
- Wertpapierverleihrisiko
- Risiko zur Sicherheit hinterlegter Vermögensgegenstände (Collateral-Risiko)

Bezüglich der näheren Beschreibung dieser insbesondere für den Fonds relevanten Risiken sowie weiterer allgemeiner Risiken, die ebenfalls schlagend werden können, verweisen wir auf den auf der Internetseite www.rcm.at veröffentlichten Prospekt.

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen KAG ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters werden Anleger mit einer anderen Heimatwährung als der Fondswährung bzw. Portfoliowährung darauf hingewiesen, dass die Rendite zusätzlich aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Anlageanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes bzw. der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG erfolgen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Wertpapiergeschäfte zum Teil hohe Risiken in sich bergen und die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann.

Die Performance von Investmentfonds wird von der Raiffeisen KAG bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH 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 wie insbesondere die Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages kann dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem vereinfachten Prospekt (Immobilien-Investmentfonds) entnommen werden. Die Performance von Portfolios wird von der Raiffeisen KAG zeitgewichtet (Time Weighted Return, TWR) oder kapitalgewichtet (Money Weighted Return, MWR) [siehe die genaue Angabe im Präsentationsteil] auf Basis der zuletzt bekannten Börse- und Devisenkurse bzw. Marktpreise bzw. aus Wertpapierinformationssystemen berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung. Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Kundeninformationsdokumente zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte des in dieser Unterlage beschriebenen Immobilienfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen Zustimmung der Raiffeisen KAG.

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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

Erstellt Team Nachhaltigkeit in Zusammenarbeit mit Institutionellem Vertrieb, 22.1.2019

Mooslackengasse 12
1190 Wien
Tel. +43 1 711 70-0
Fax +43 1 711 70-761092

www.rcm.at
www.rcm-international.com