

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

März 2020

Raiffeisen  
Capital Management 



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

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformations-dokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix stehen unter [www.rcm.at](http://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](http://www.rcm-international.com) in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache 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.

- 1 Das Unternehmen im Überblick
- 2 Verantwortungsvolle Investments
- 3 Key Facts und Investmentprozess des Fonds
- 4 Portfoliostruktur, Investment Cases, Impact & Risikohinweise

## Einer der führenden Assetmanager in Österreich – seit 1985



Ca.  
38,3 Mrd. Euro  
AuM  
62 Investment-  
professionals\*

- Nachhaltiges Investieren
- Konsistenz im Fondsmanagement
- Kontinuierliche Weiterentwicklung
- Profundes Know-how

### > Fokus auf Kernkompetenzen

- Fonds
- Fondshüllen
- Portfoliomanagement
- Overlay Management

### > Maßgeschneiderte Investmentlösungen

- Teamansatz
- Strategieansatz
- Integration von Nachhaltigkeit

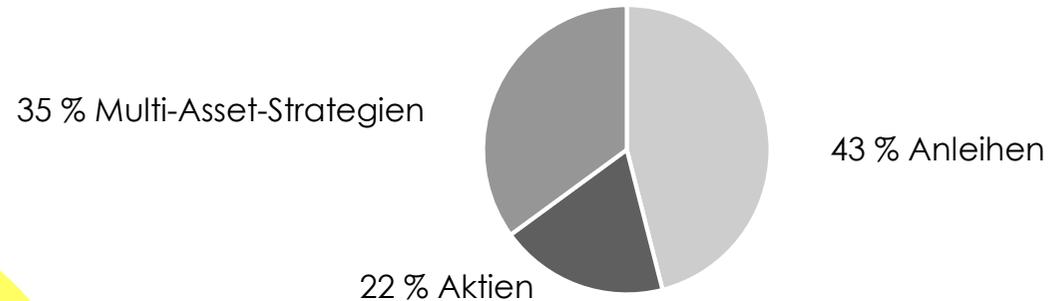
### > Aktiven Mehrwert schaffen

**Verwaltetes  
Vermögen:  
ca. 38,3  
Mrd. Euro**

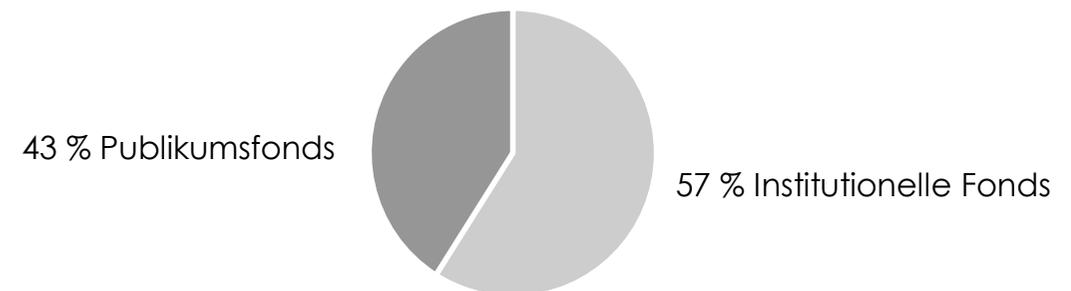
Ca. 17 % nachhaltige Assets

Nummer 1 bei nachhaltigen  
Publikumsfonds in Österreich\*

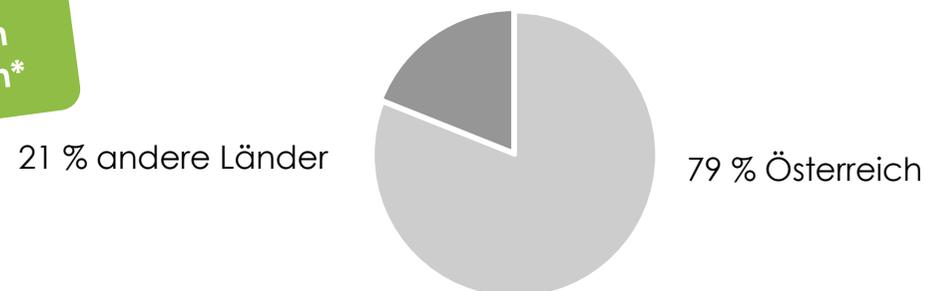
## Nach Assetklassen



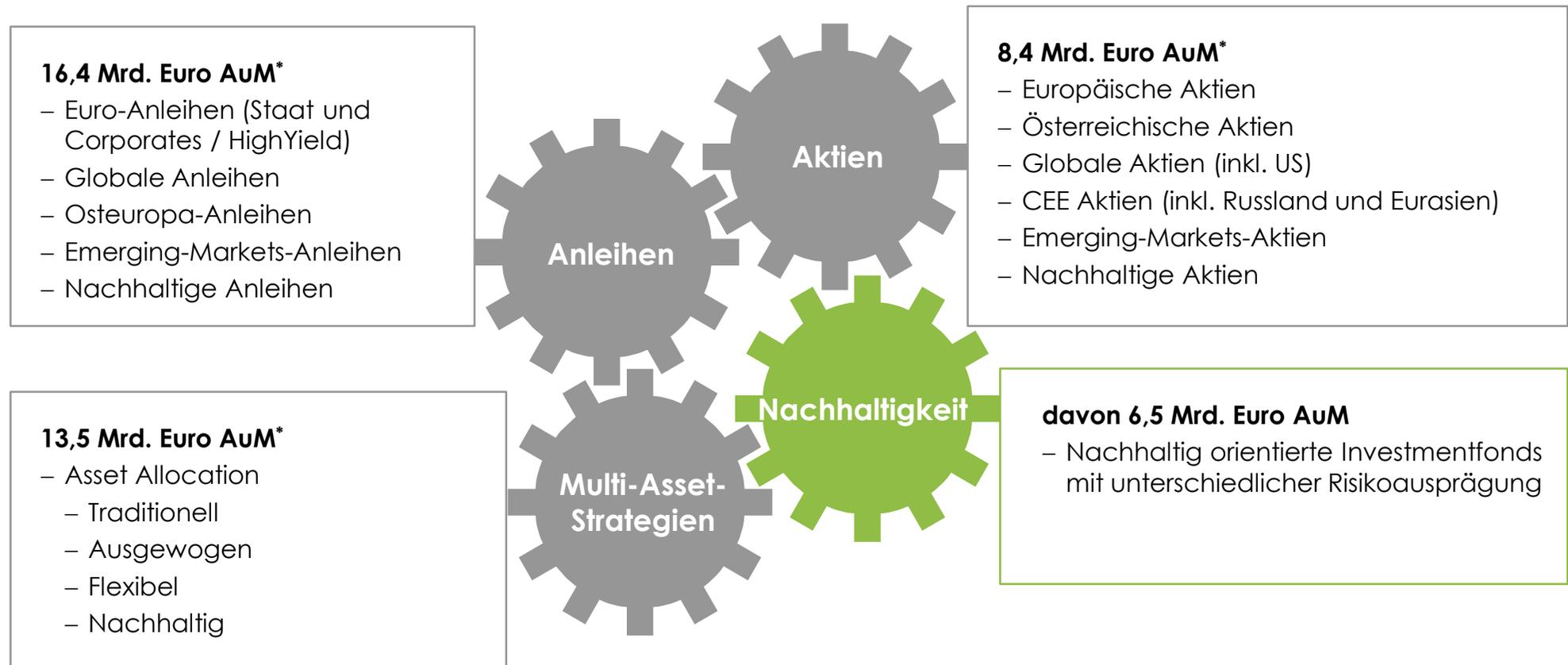
## Nach Kundentypen



## Nach Regionen



## Fokus auf Kernkompetenzen



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, per 31. Dezember 2019; \*inkl. Nachhaltigkeit

ca.  
38,3 Mrd. Euro  
AuM  
62 Investment-  
professionals\*

CIO

Ingrid Szeiler

## Anleihen

Andreas  
Riegler

19 Investment  
Professionals

## Multi Asset Strategien

Kurt  
Schappelwein

10 Investment  
Professionals

## Manager Selection

Eva  
Polly

7 Investment  
Professionals

## Aktien CEE & Global EM

Angelika  
Millendorfer

8 Investment  
Professionals

## Aktien Entwickelte Märkte

Herbert  
Perus

8 Investment  
Professionals &  
3 Buy-side  
Analysten

## Nachhaltige Investments\*\*

Wolfgang  
Pinner

4 Investment  
Professionals

## Vermögens- verwaltung

Michael  
Rath

5 Investment  
Professionals

Durchschnittlich 22 Jahre Branchenerfahrung

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen | \*Daten per 31. Dezember 2019; \*\*Neben dem Nachhaltigkeitskernteam sind auch Mitglieder in anderen Assetklassenteams für nachhaltige Investments verantwortlich.

- 1 Das Unternehmen im Überblick
- 2 Verantwortungsvolle Investments
- 3 Key Facts und Investmentprozess des Fonds
- 4 Portfoliostruktur, Investment Cases, Impact & Risikohinweise

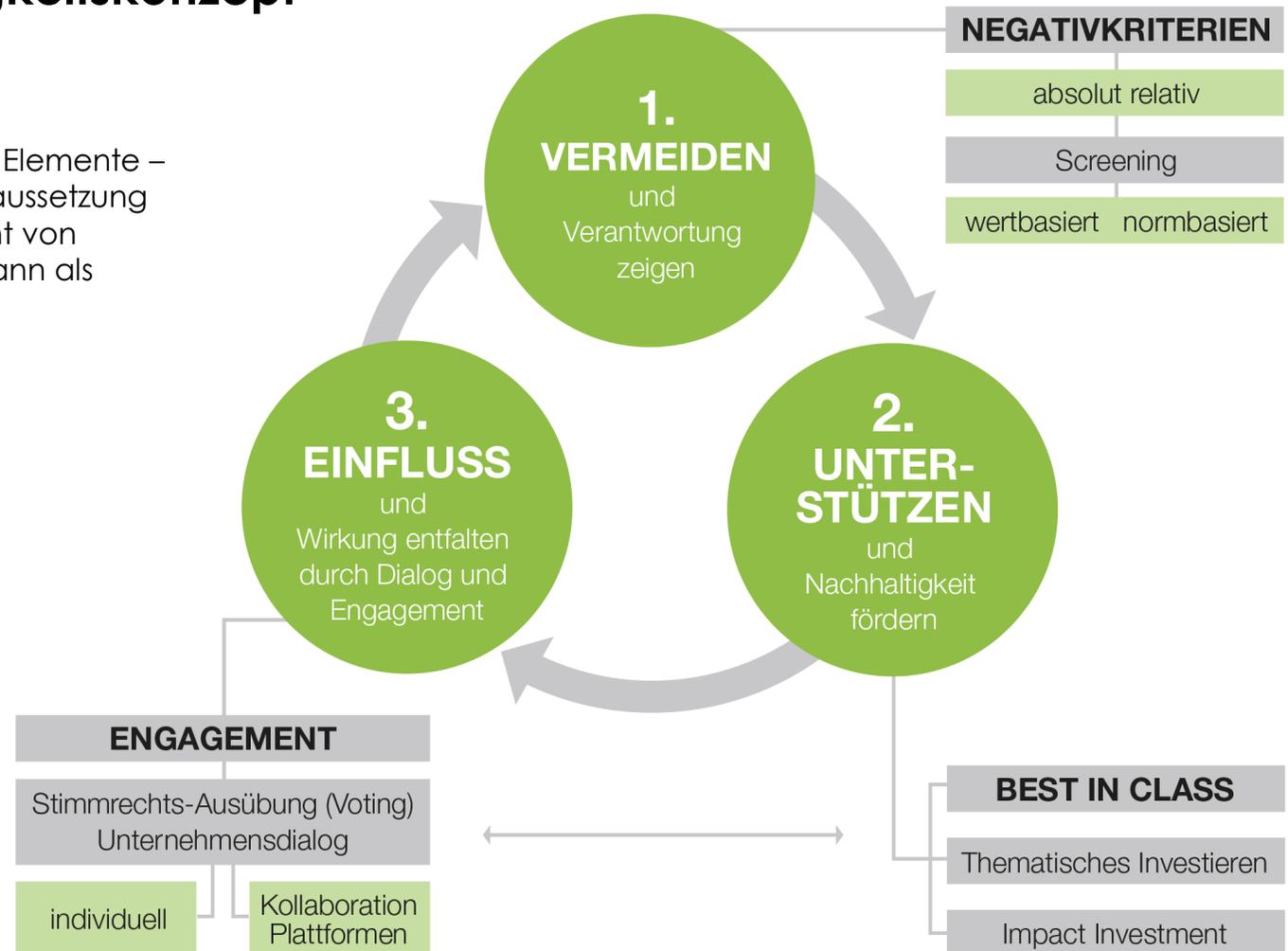


„Als institutionelle Investoren haben wir die Pflicht, im besten und langfristigen Interesse unserer Nutznießer zu agieren. Im Rahmen dieser treuhändischen Aufgabe sind wir davon überzeugt, dass Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance bezogene Themen das Ergebnis eines Anlageportfolios beeinflussen können ....“

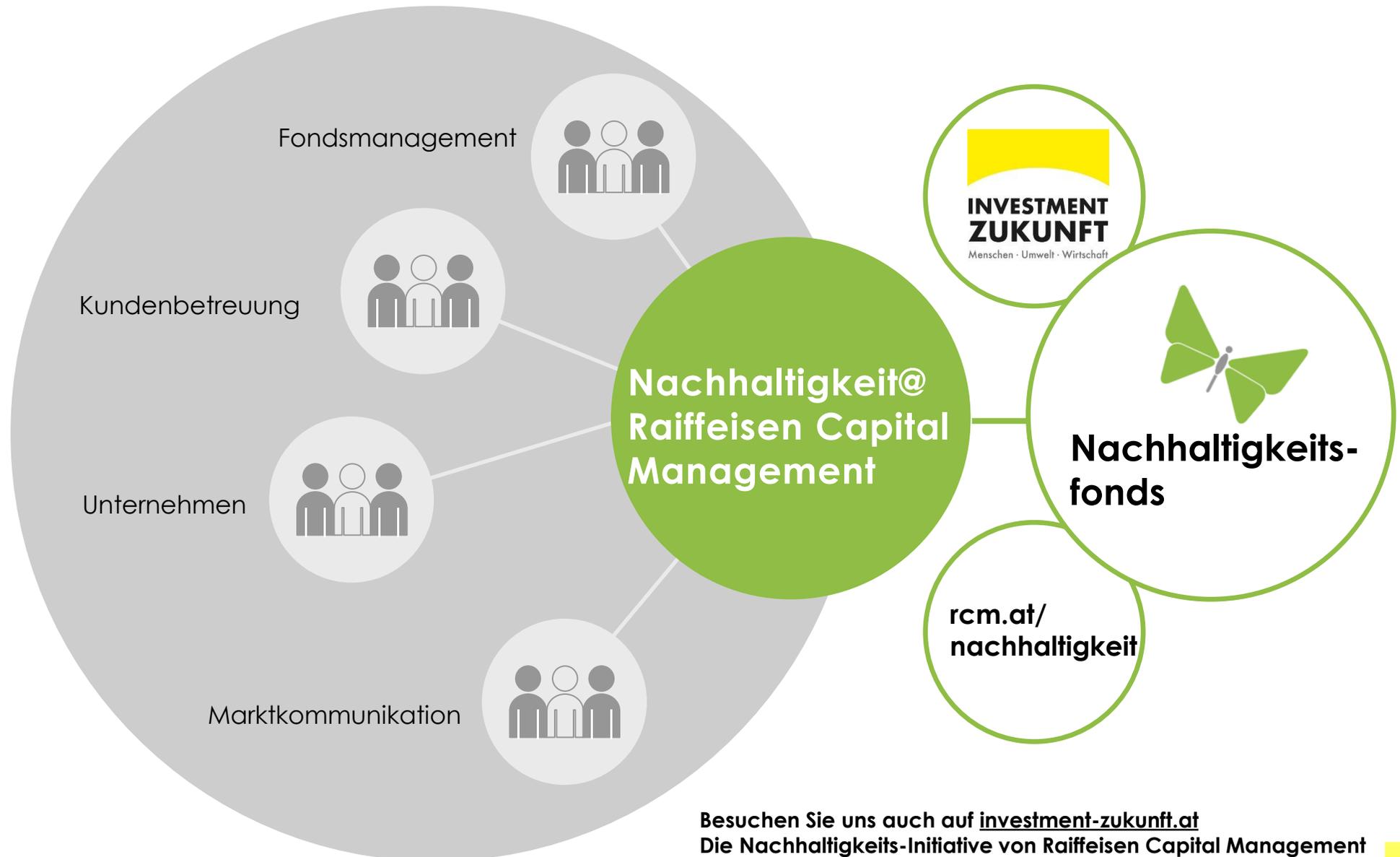
Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment, PRI

## Ein integratives Nachhaltigkeitskonzept

Das Zusammenwirken möglichst aller drei Elemente – Vermeiden, Unterstützen, Einfluss – ist Voraussetzung für ein verantwortungsvolles Management von nachhaltigen Fonds. Diese Entwicklung kann als zyklischer Prozess verstanden werden.

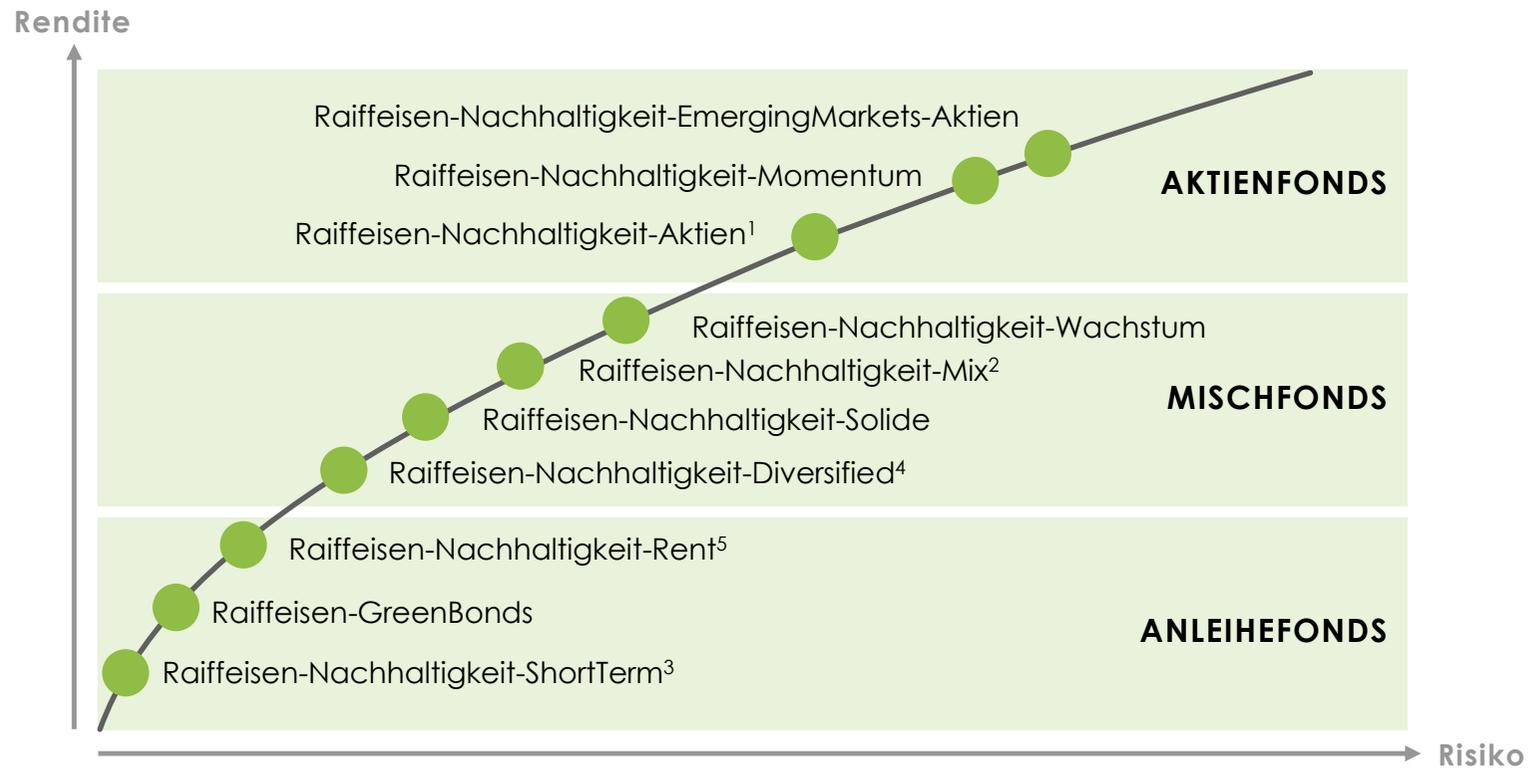






Besuchen Sie uns auch auf [investment-zukunft.at](https://investment-zukunft.at)  
Die Nachhaltigkeits-Initiative von Raiffeisen Capital Management

## Produktpalette umfasst alle Assetklassen



- 1 Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien: Auflage am 13. Mai 2002 unter dem Namen Raiffeisen-Ethik-Aktien, Namensänderung per 01. Oktober 2014
- 2 Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix: Auflage am 25. August 1986 unter dem Namen Raiffeisen-Global-Mix, Konzept- und Namensänderung per 30. September 2014
- 3 Raiffeisen-Nachhaltigkeit ShortTerm: Auflage am 15. September 2008 unter dem Namen Raiffeisen 307 – Short Term Investments, Konzept- und Namensänderung per 1. Okt. 2014
- 4 Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified: Auflage am 26. April 2013 unter dem Namen Raiffeisen-GlobalAllocation-Strategies Diversified, Konzept- und Namensänderung per 15. Mai 2017
- 5 Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent: Auflage am 17. Dezember 1985; Konzept- und Namensänderung per 01. August 2019, vormals Raiffeisen-EuroPlus-Rent

# Verantwortungsvolle Investments

Die nachhaltige  
Produktlinie

Aktienfonds	Produktbeschreibung	AuM in Mio EUR
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	Globale Aktien nach nachhaltigen Kriterien	316
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien	Globale Emerging-Markets-Aktien nach nachhaltigen Kriterien	20
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	Europäische Aktien nach nachhaltigen Kriterien	170
Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien	Aktienfonds nach kirchlich geprägtem Ethik-Ansatz**	12
Spezialfonds (Nachhaltigkeit-Aktien)	Globale Aktien nach nachhaltigen Kriterien	120
Spezialfonds (Nachhaltigkeit-Momentum)	Europäische Aktien nach nachhaltigen Kriterien	72
Spezialfonds (Nachhaltigkeit-Momentum)	Europäische Aktien nach nachhaltigen Kriterien	41
<b>Gemischte Fonds</b>		
BfS Nachhaltigkeitsfonds Ertrag	Europäischer Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	38
Institutionelles Advisory-Mandat	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	14
Klassik Nachhaltigkeit Mix	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	31
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified	Globaler Mischfonds nach § 25 PKG nach nachhaltigen Kriterien	61
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	2.175
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	250
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	5
Spezialfonds	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	35
Spezialfonds	Europäischer Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	11
Institutionelles Advisory-Mandat	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	18
Institutionelles Advisory-Mandat	Globaler Mischfonds nach nachhaltigen Kriterien	37
Institutionelles Advisory-Mandat	Globaler Mischfonds nach kirchlich geprägtem Ethik-Ansatz**	10
<b>Anleihefonds</b>		
BfS Nachhaltigkeitsfonds Green Bonds	Globale Green Bonds*	20
Raiffeisen-GreenBonds	Globale Green Bonds*	104
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent ****	Globale Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	470
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm	Kurzfristige Euro-Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	51
Raiffeisen-Österreich-Rent	Österreichische mündelsichere Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	327
Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen***	Anleihenfonds nach kirchlich geprägtem Ethik-Ansatz**	12
Spezialfonds	Laufzeitenfonds nach nachhaltigen Kriterien	266
Spezialfonds	Europäische High-Yield-Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	73
Spezialfonds	Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	84
Spezialfonds	Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	316
Institutionelles Advisory-Mandat	Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	44
Institutionelles Advisory-Mandat	Anleihen nach nachhaltigen Kriterien	93
<b>Weitere Fonds und Fondsadministration</b>		
Raiffeisen-Global-Aktien	Globale Aktien nach nachhaltigen Mindestkriterien	445
Fondsadministration (6 Mandate)	Fondsverwaltung, Verwendung von Nachhaltigkeitskriterien	418
<b>Gesamtvolumen in Mio. EUR</b>		<b>6.160</b>

Quelle: Raiffeisen KAG, Daten per 31. März 2020; \*Anleihen von Staaten, supranationalen Emittenten und/oder Unternehmen, die zur Finanzierung von ökologischen Projekten mit Klimarelevanz emittiert werden (sogenannte „GreenBonds“). \*\*Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (Kurzname FinAnKo); \*\*\*Ursprünglicher Name: Raiffeisen-Ethik-Anleihen \*\*\*\* Ursprünglicher Name: Raiffeisen-EuroPlus-Rent

# Verantwortungsvolle Investments



## Unsere freiwilligen Selbstverpflichtungen

Mitglied der



Die Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative (RNI) ist eine Plattform, Service- und Vertretungseinrichtung für Aktivitäten ihrer Mitglieder auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit. Die Raiffeisen KAG ist Gründungsmitglied der Raiffeisen Klimaschutz-Initiative, die im Herbst 2017 in Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative umbenannt wurde.

---

Signatory of:



Die „Principles for Responsible Investments“ der Vereinten Nationen sind sechs Grundsätze für verantwortungsbewusstes Investment, die auf UN-Initiative von einer Gruppe institutioneller Investoren entwickelt wurden. Sie sind Kern einer freiwilligen Selbstverpflichtung von Asset-Managern, Asset-Ownern und Service-Providern. Mit der Unterzeichnung garantiert die Raiffeisen KAG seinen Fondsanlegern die Berücksichtigung dieser Grundsätze.

---

Signatory of:



Die internationale Organisation Montréal Carbon Pledge hat zum Ziel, eine höhere Transparenz beim CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von Aktienportfolios zu schaffen und langfristig auch zu dessen Verringerung beizutragen. Mit der Unterzeichnung des Abkommens verpflichteten sich Investoren, den Carbon-Footprint ihres Portfolios auf jährlicher Basis zu messen und zu publizieren.

---

## Unsere weiteren Mitgliedschaften und Initiativen



Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) ist der Fachverband für nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz. Es fördert aktiv die Entwicklung, Transparenz und Qualität nachhaltiger Finanzprodukte und vergibt das FNG-Siegel. Die Raiffeisen KAG ist seit 2009 langjähriges, aktives Mitglied des FNG.

---



Das Carbon Disclosure Projekt (CDP) ist eine Non-Profit-Organisation, die zum Ziel hat, dass Unternehmen und auch Kommunen ihre Umweltdaten, wie beispielsweise Treibhausgasemissionen und Wasserverbrauch, veröffentlichen. Das CDP verwaltet die mittlerweile größte Datenbank ihrer Art weltweit.

---



Das Forum per la Finanza Sostenibile (FFS) ist eine Multi-Stakeholder-Organisation mit dem Ziel der Förderung nachhaltiger Investments in Italien. Die Raiffeisen KAG ist seit 2016 aktives Mitglied.

---



Ökofinanz-21 ist ein Netzwerk von nachhaltigen Beraterinnen und Beratern und wurde 2003 gegründet. Der Verein fordert bereits seit langem, dass Fragen nach ethischen, ökologischen und sozialen Kriterien zum obligatorischen Bestandteil des Beratungsprozesses werden.

---

## Nachhaltigkeit: Zertifizierungen und Gütesiegel



Das FNG-Siegel vom Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) kennzeichnet den Qualitätsstandard für nachhaltige Publikumsfonds im deutschsprachigen Raum. Unsere Kernpalette an Nachhaltigkeitsfonds wurde mit der Höchstnote „3 Sterne“ ausgezeichnet.

---



Das Europäische Transparenzlogo\* für Nachhaltigkeitsfonds (Eurosif-Transparenzlogo) kennzeichnet die Verpflichtung, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen.

---



Finanzprodukte mit dem Österreichischen Umweltzeichen dürfen nicht investieren in: Atomkraft, Unternehmen, die Kohle fördern, Erdgas und Erdöl durch Fracking oder aus Teersand gewinnen oder Rüstungsgüter produzieren oder damit handeln. Der Auswahlprozess muss geeignet sein, Unternehmen zu identifizieren, die tatsächlich positive Leistungen für Umwelt und Soziales bringen. Um das zu gewährleisten, ist ein definierter Qualitätsstandard einzuhalten.

---



Ein unabhängiges Transparenzlabel, das auf Basis von Reports zu ESG- und CO<sub>2</sub>-Fußabdruck der Fonds vergeben wird.

---



Nachhaltigkeitsfonds von Raiffeisen haben in den vergangenen Jahren bei der CSSP/yourSRI-Studienreihe „TOP 100 ESG Aktienfonds Rating“ (Österreich, Deutschland, Schweiz) Spitzenplatzierungen erhalten.

---

\*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](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter: [www.rcm.at/nachhaltigkeit/](http://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.

## Zertifizierungen

				
Raiffeisen-GreenBonds	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent***	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien	✓	★ ★	✓	✓
Klassik Nachhaltigkeit Mix	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen**	✓	★ ★ ★	✓	✓
Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien	✓	★ ★ ★	✓	✓

\* 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](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der Raiffeisen-Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter: [www.rcm.at/nachhaltigkeit/](http://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. \*\*Ursprünglicher Name: Raiffeisen-Ethik-Anleihen; \*\*\*Ursprünglicher Name: Raiffeisen-EuroPlus-Rent

## Auszeichnungen



Die Raiffeisen KAG wurde vom BörSIANER zur „Nachhaltigsten Fondsgesellschaft Österreichs 2019“ gekürt. Dabei handelt es sich um eine Sonderauszeichnung in der Kategorie „Nachhaltigkeit und Innovation“ im jährlichen „Goldenen Ranking“. Die Beurteilung (bei den klassischen Kategorien) basiert auf drei Säulen: der Bewertung durch den Mitbewerber, der Performancedaten und der redaktionellen Auswertung eines auf qualitative Inhalte ausgerichteten Fragebogens. Insgesamt wurden 55 Fondsgesellschaften getestet. Die Bewertung und Datenanalyse erfolgte durch die Wirtschafts- und Steuerberatungskanzlei BDO Austria. Die Sonderpreise wurden von der Redaktion selbst vergeben.

## SRI Awards 2019 von ETicaNews auf dem „Salone dello SRI“\*

**Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix** | 1. Platz, Kategorie „Ausgewogen - flexibel“  
**Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien** | 1. Platz, Kategorie „Aktienfonds“  
**Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Diversified** | 3. Platz, Kategorie „Ausgewogen - flexibel“



Der „Salone dello SRI“ (Forum für nachhaltige Finanzen in Italien) hat alle in Italien vertriebenen nachhaltig gemanagten Fonds analysiert und nur die besten (hinsichtlich Nachhaltigkeit und Performance) in fünf Kategorien ausgezeichnet. Nur Fonds mit einer Erfolgsgeschichte von 3 Jahren, die gleichzeitig die Kriterien für den Gewinn des ESG-Scores von MSCI erfüllen, wurden berücksichtigt. Das Ergebnis ist ein analysiertes Universum von mehr als 600 Fonds und 19 ETFs.

Gültig 2020

\*Forum für Sustainable Finance in Italien

## Auszeichnung



### Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien | „Climetrics Fund Award“

Gültig bis  
02/2021

Die CDP Europe Awards wurden vom französischen Ministerium für Europa und Auswärtige Angelegenheiten unter der hohen Schirmherrschaft von Präsident Emmanuel Macron in Paris verliehen.



Der **Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien** hat eine der fünf höchsten Bewertungen in der Kategorie Emerging Markets unter den 4- und 5-blättrig bewerteten Fonds von Climetrics erhalten.

Der „Climetrics Fund Award“ zeigt an, dass die Unternehmen im Fondsportfolio im Durchschnitt besser in der Lage sind, wesentliche Klima-, Wasser- und Entwaldungsfragen offenzulegen und zu managen als die Unternehmen in Fonds mit niedrigerem Rating.

Das Punktesystem basiert auf drei Analyseebenen: die Portfoliobestände eines Fonds, seine Anlagepolitik und die Governance des Asset Managers in Bezug auf Klimafragen. Mit der Unterstützung von CDP und ISS ESG verwendet Climetrics einen Best-in-universe-Ansatz und vergleicht jeden Fonds mit allen anderen in seinem Universum von über 17.000 bewerteten Fonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind.

## Publikation „NACHHALTIG INVESTIEREN“



Bleiben Sie regelmäßig informiert. Gleich anmelden auf [newsletter.rcm.at](https://newsletter.rcm.at)  
Download unter [investment-zukunft.at/publikationen](https://investment-zukunft.at/publikationen)

2020	März	Flugverkehr und Umweltbelastung
	Dezember	Green Bonds
	Oktober	Plastikmüll
2019	Juni	Elektromobilität
	April	Engagement
	Februar	Bildung
2018	Oktober	Wasser
	Mai	Korruption
2017	Dezember	Übergewicht und Fettleibigkeit
	Oktober	Schifffahrt und Kreuzfahrten
	Juli	Elektromobilität
	April	Nachhaltige Entwicklungsziele (SDGs)
	Februar	Textilien
	Dezember	Urbanisierung
	September	Regionalität und lokale Beschaffung
2016	Juni	Kohle
	April	Medizinische Versorgung
	Februar	Nachhaltige Forstwirtschaft
2015	November	Klimawandel & Wetterextreme
	September	Palmöl
	Juni	Green Bonds

## ENGAGEMENT – Unternehmensdialog

### Engagement bedeutet

Dialog zwischen aktivem Investor und Unternehmen mit Nachhaltigkeit verbundenen Themen, basierend auf einer klaren Struktur, einer „Engagement Policy“.

### Ziel ist es

Unternehmen von nachhaltigerem Wirtschaften, also einer Berücksichtigung von ESG-Faktoren, zu überzeugen und damit das Generieren eines Mehrwertes

- für das Unternehmen und damit für den Investor und
- auf Umwelt- und Gesellschaftsebene

### Engagement-Methoden

#### Einzelgespräche mit Unternehmen

- > Besuche vor Ort, Konferenzen, Roadshows

#### Thematische Engagements

- > Siehe unsere Publikation „**NACHHALTIG** INVESTIEREN“

#### Gemeinschaftliche Engagements mit anderen nachhaltigen Investoren

- > Via PRI Engagement-Plattform

## VOTING – Stimmrechtsausübung

- Als Nachhaltigkeits-Investoren vertreten wir die von uns gehaltenen Stimmrechte auf den Hauptversammlungen der jeweiligen Unternehmen.
- Wir agieren dabei anhand von Abstimmungsrichtlinien (Voting Policies), die sich an den lokalen Corporate Governance Codes orientieren.



\*Nachhaltigkeitsspezialisten von Raiffeisen Capital Management vor Ort

## Einflussnahme auf Unternehmen und Emittenten

Unternehmensdialoge und Stimmrechtsausübung als wichtige Instrumente der Einflussnahme und Impact-Erzielung

Dialoge 2019 - Übersicht*		Insgesamt	Fokus		
			Umwelt (E)	Soziales/ Gesellschaft (S)	Corporate Governance (G)
<b>Direkter Unternehmensdialog</b>	Einzelgespräche	<b>66</b>	58	25	24
	Group-Meetings	<b>55</b>	36	29	10
<b>Direkter Unternehmensdialog</b>	Themenresearch	<b>33</b>	33	33	-
	Impactresearch	<b>112</b>	112	112	112
<b>Gemeinschaftlicher Unternehmensdialog</b>		<b>43</b>	43	43	25
<b>Gesamt</b>		<b>309</b>	<b>282</b>	<b>242</b>	<b>171</b>

\*Anmerkung: Im Rahmen eines Unternehmensdialogs können auch gleichzeitig Themen aus mehreren Bereichen angesprochen werden.

Stimmrechtsausübung 2019	Besuchte HVs	Abstimmverhalten (alle Tagesordnungspunkte)		
		Zustimmung	Enthaltungen	Ablehnung
<b>Die im Jahr 2019 von der Raiffeisen KAG ausgeübten Stimmrechte</b>	<b>172</b>	2.205	70	169

Quelle: Raiffeisen KAG

- 1 Das Unternehmen im Überblick
- 2 Verantwortungsvolle Investments
- 3 Key Facts und Investmentprozess des Fonds**
- 4 Portfoliostruktur, Investment Cases, Impact & Risikohinweise

# Warum Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

## Der größte Nachhaltigkeitsfonds einer österr. KAG

- Partizipation an den Chancen globaler Anleihe- sowie Aktienmärkte unter dem Gesichtspunkt der Nachhaltigkeit

## Expertenwissen & langjährige Erfahrung

- Vierköpfiges SRI-Kernteam unter der Leitung von Wolfgang Pinner
- Erweitertes Nachhaltigkeitsteam aus anderen Management-Teams mit über 30 Jahren Erfahrung im Management von Aktien und Anleihen

## Investmentprozess

- Einbeziehung von Nachhaltigkeitskriterien und finanziellen Kriterien
- Raiffeisen-ESG-Score als Messgröße
- Berücksichtigung von externem und internem Research

## FNG-Siegel\*



- Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix ist mit der Höchstnote „3 Sterne“-Siegel ausgezeichnet.

## Österreichisches Umweltzeichen\*\*



- Der Fonds entspricht den Kriterien der Richtlinie UZ 49 für „Nachhaltige Finanzprodukte“.



- Besondere Beiträge zu genannten SDGs erreicht



Bild: iStockphoto.com

\*FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen; \*\*Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Infrastruktur & Technologie (BMKUEMIT) für den Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix verliehen, weil bei der Auswahl von Aktien und Anleihen neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Aktien und Anleihen auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Anlageproduktes zu.



## Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

<b>Rechtsform</b>	Offener UCITS Publikumsfonds nach österreichischem Recht, Liquidität an jedem österreichischen Bankarbeitstag (vorbehaltlich einer Aussetzung aufgrund außergewöhnlicher Umstände)				
<b>Auflegedatum &amp; ISIN</b>	25. August 1986 / AT0000859517 (älteste verfügbare Tranche)				
<b>Umstellungsdatum</b>	30. September 2014 – Konzept- und Namensänderung ursprünglicher Name: Raiffeisen-Global-Mix				
<b>Investmentuniversum*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Globale Aktien und Anleihen unter Berücksichtigung von umweltbezogenen, sozialen und Governance-Faktoren</li> <li>▪ Sub-Fonds(max. 10 %)</li> <li>▪ Emerging Markets Aktien (max. 5 %) und Emerging Markets Anleihen (max. 10 %) erlaubt</li> <li>▪ Anleihen von Finanzinstituten (max. 20 %) und BB-Anleihen (max. 3 %) erlaubt</li> <li>▪ Investments in Fremdwährungen (max. 10 %) erlaubt</li> </ul>				
<b>Fondsvolumen</b>	2.175 Mio. EUR (per 31. März 2020)				
<b>Tranche &amp; Managementgebühren</b>	Retail	EUR	1,25 % p.a.	AT0000859517 AT0000805361 AT0000785381	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend – Ausland
	Retail / Zero	EUR	0,625 % p.a.	AT0000A1TWK1 AT0000A1TWJ3 AT0000A1TWL9	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend
	Institutionell	EUR	0,625 % p.a.	AT0000A1G2L0 AT0000A1VG68	Ausschüttend Vollthesaurierend – Ausland
<b>Registriert in</b>	AT, BG, CH, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LU, RO, SI, SK				

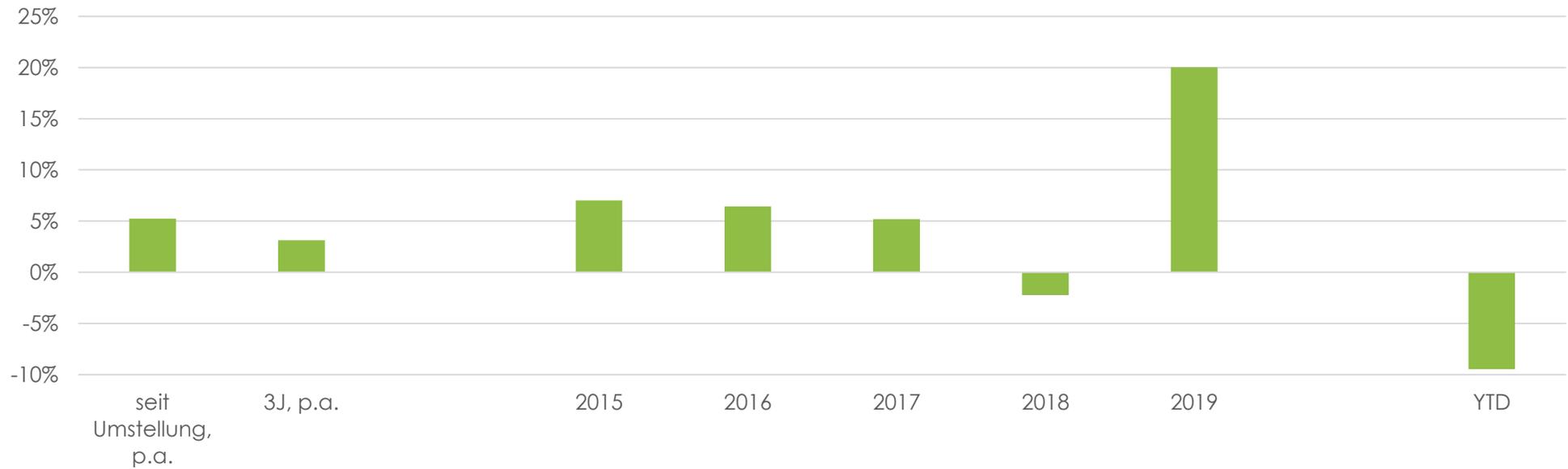
\*Stand per März 2020. Bei dem angegebenen Investmentuniversum handelt es sich um unverbindliche interne Regelungen des Fonds. Diese können von der Raiffeisen KAG jederzeit ohne Verständigung ihrer Kunden abgeändert werden. Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

# Bruttoperformance seit Umstellung



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30. September 2014 – 31. März 2020, total return indexiert brutto  
Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Ausgabeaufschlag (maximal 3 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

# Bruttoperformance seit Umstellung



	seit Umstellung, p.a.	3J, p.a.	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
Fonds	5,23%	3,13%	7,01%	6,43%	5,17%	-2,23%	20,02%	-9,48%

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30. September 2014 – 31. März 2020, total return indexiert brutto  
 Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Ausgabeaufschlag (maximal 3 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

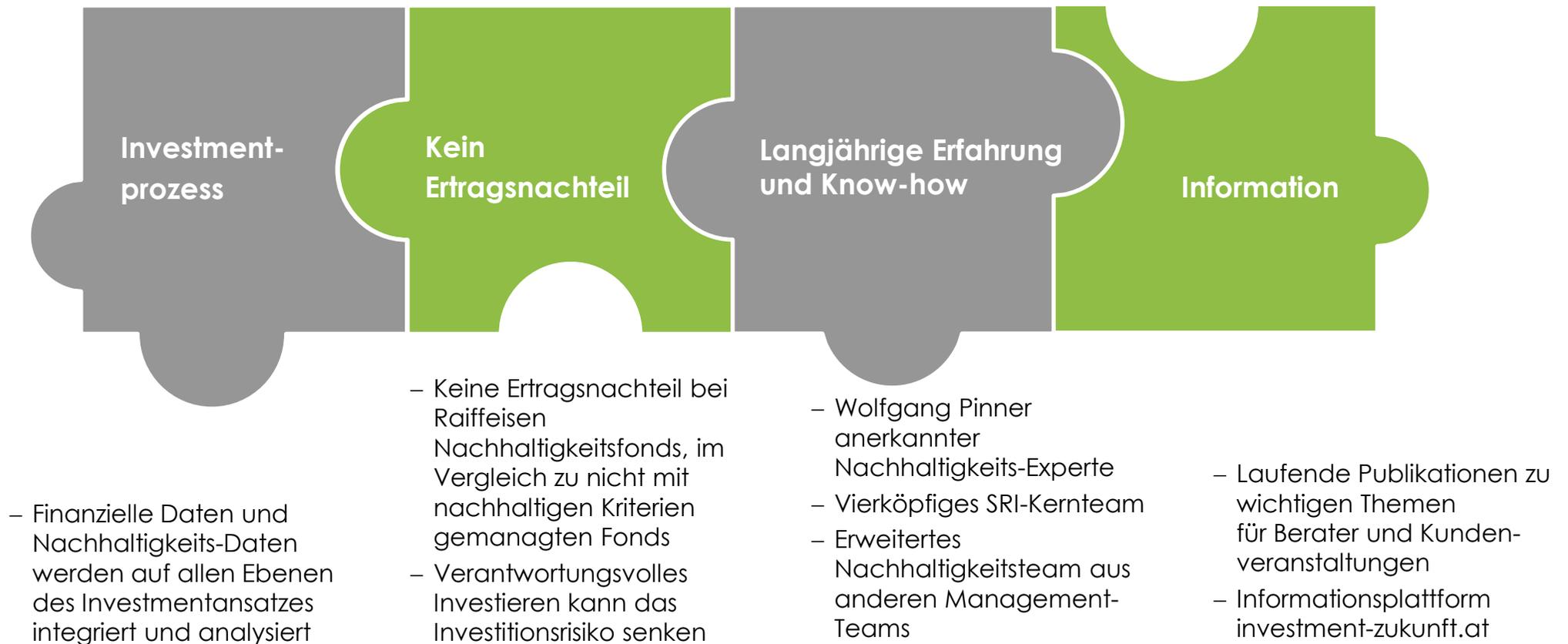
# Der nachhaltige Investmentprozess

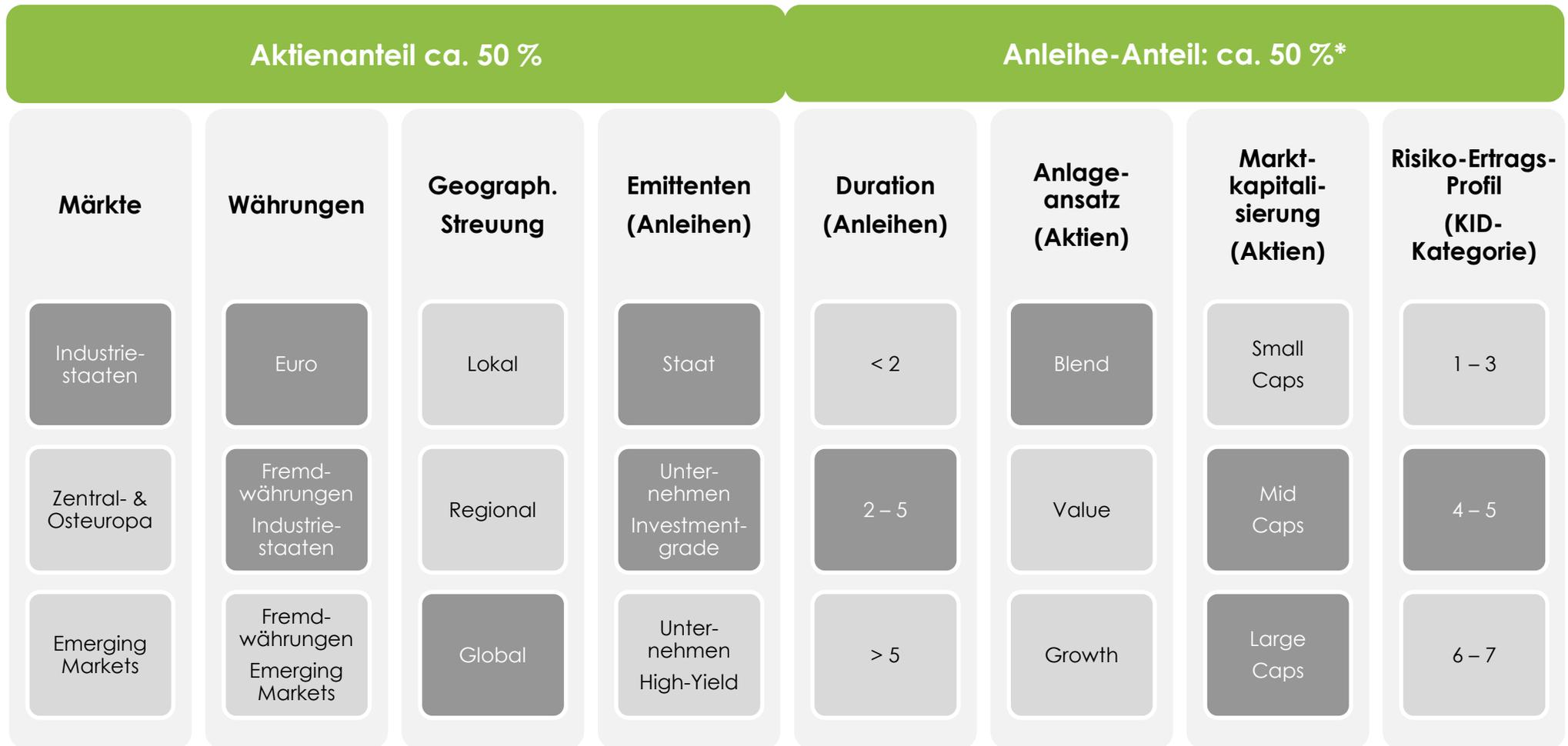
Nachhaltige Entwicklung basiert auf einem fragilen Gleichgewicht der Bereiche Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft. Einseitige Präferenzen können zu Ungleichgewichten und einem drohenden Systemkollaps führen.

Raiffeisen Capital Management, 2015



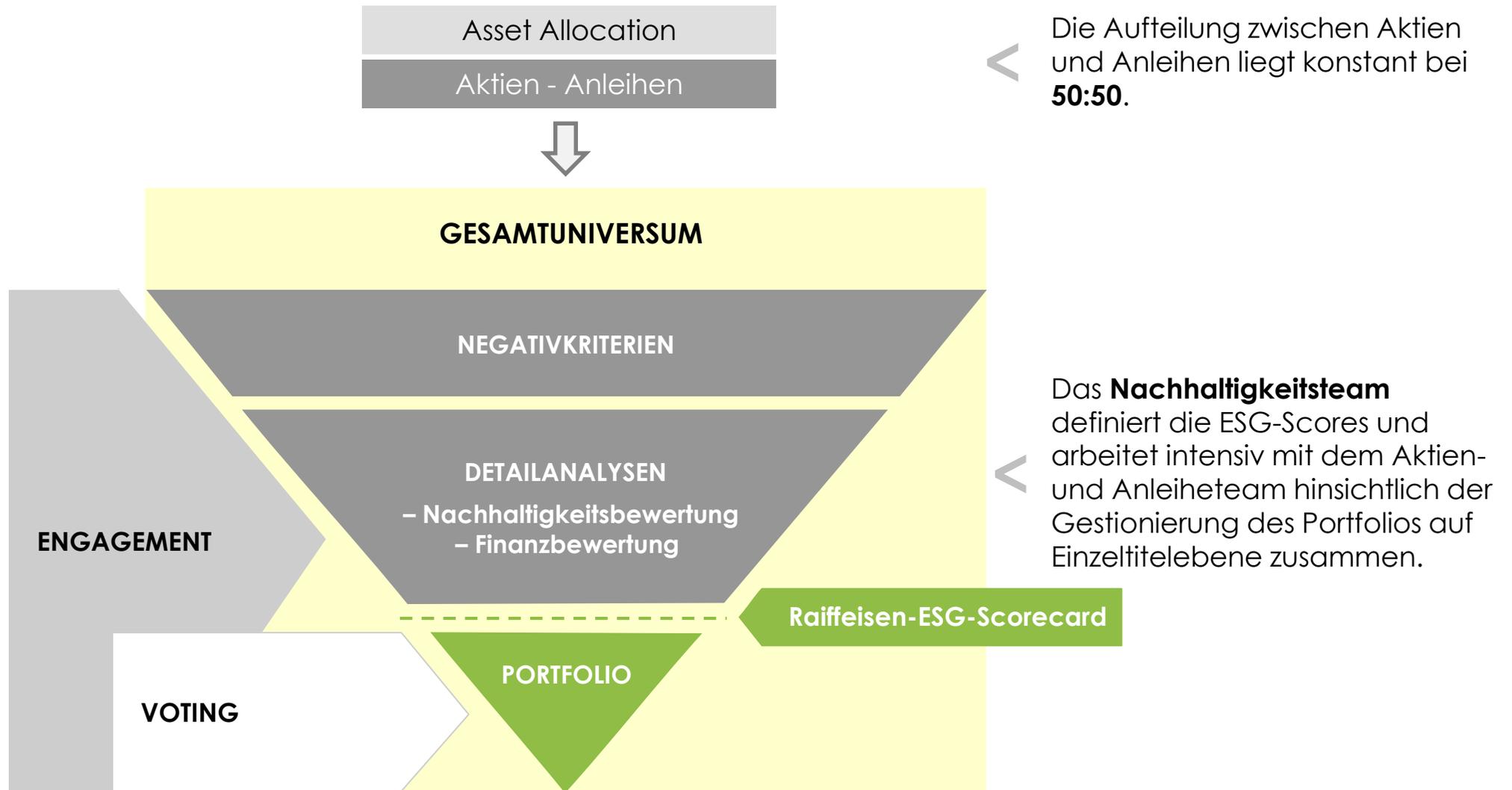
## Unser Nachhaltigkeits-Investmentprozess setzt Maßstäbe





 zutreffend  
 nicht zutreffend

Quelle: Raiffeisen KAG 2019; In der Grafik sind nur die Überwiegenden Anlageschwerpunkte dargestellt.  
 \*davon ca. 20 % EUR-Staatsanleihen, ca. 20 % EUR-Unternehmensanleihen und ca. 10 % USD-Anleihen.



Quelle: Raiffeisen KAG 2019, Voting: Ausübung der Stimmrechte, Engagement: Dialog mit den Unternehmen

## NEGATIVKRITERIEN

Raiffeisen KAG hat Mindestmaß einer Kriteriologie zur Vermeidung problematischer Themen respektive Sektoren



**Selbstverpflichtung zur Vermeidung von Investments bei den Publikumsfonds in:**

Derivative Nahrungsmittelspekulation



Kontroverse Waffensysteme



Kohle (Unternehmen, deren Geschäft zum überwiegenden Teil in der Bereitstellung oder Verwendung von Kohle besteht).

## NEGATIVKRITERIEN für Unternehmen

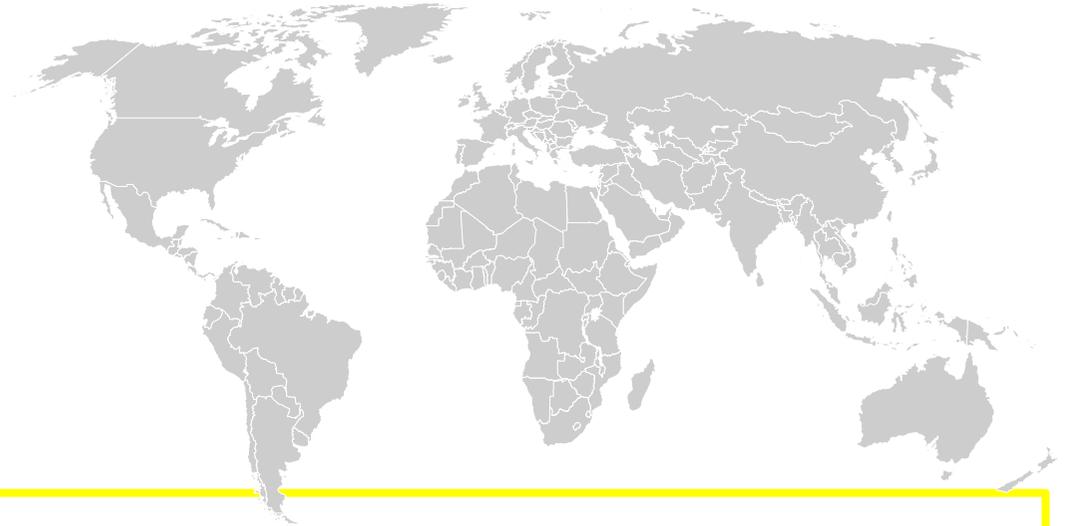


- Verletzung der **Menschenrechte**
- Verstoß gegen **Arbeitsrechte**
- Einsatz von **Kinderarbeit**
- **Korruption**
- **Bilanzfälschung**
- Produktion und Handel von **Atomenergie**, Uran oder Kernkomponenten
- Produktion und Handel von **Rüstungsgütern\*\***
- Förderung und Verwendung von **Kohle\*\***
- **Fracking** und Ölsande\*\*
- **Explorationsunternehmen** aus dem Bereich fossiler Energien
- Verstoß gegen **Global Compact**
- Verstoß gegen weitere **ethische Prinzipien\*/\*\***

\* Abtreibung, Alkohol, Embryonenforschung, Glücksspiel, grüne Gentechnik, Pornographie, Tabak, Tierversuche für Konsumgüter;

\*\*Details zu eventuell tolerierten Umsatzanteilen bzw. Schwellenwerten siehe ab Seite 11 des Transparenzkodex – z. B. für den Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix;  
[Transparenzkodex des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix](#); Bild: iStockphoto.com

## NEGATIVKRITERIEN für Staaten



- Nicht-Ratifizierung des **Pariser Klimaübereinkommens**
- **Todesstrafe**
- **Autoritäre Regime** bzw. unfreie Staaten
- **Atomstrom** als dominante Energiequelle
- Fehlende Kooperation bei **Geldwäsche**
- Sehr schlechte **Arbeitsbedingungen** und massive **Diskriminierung**
- Verbreiteter Einsatz von **Kinderarbeit**
- Massive **Menschenrechtsverletzung**
- Massive Verletzung der **Presse- und Medienfreiheit**
- Besonders hohe **Rüstungsbudgets**
- Verstoß gegen **Biodiversitätskonventionen**
- Besitz von **Atomwaffen**
- **Korruption**

## DETAILANALYSE – Nachhaltigkeitsbewertung Ergebnis: Raiffeisen-ESG-Score

Research intern und extern

### **E** Environment | Umwelt

- CO<sub>2</sub> Footprint
- Wasser- und Energieverbrauch
- Recyclebarkeit & Wiederverwendung

### **S** Soziales

- Gesundheit & Sicherheit
- Aus- & Fortbildung
- Produktsicherheit, -qualität und -verantwortung

### **G** Governance

- Unabhängigkeit von Vorstand und Aufsichtsrat
- Mitbestimmungsrecht der Aktionäre
- Vergütungssystem

Nachhaltigkeit | Analyse

Raiffeisen

**E**

**S**

**G**

Score

## DETAILANALYSE – Nachhaltigkeitsbewertung Nachhaltigkeitsanalyse



## DETAILANALYSE – Nachhaltigkeits-Research

	Externes Research		Internes Research			Laufendes Risiko- & Daten-Monitoring	
Negativkriterien	Monatliche Überprüfung von Negativkriterien	Umsetzung Kriterienkatalog	Evaluierung Negativkriterien	Entscheidung über diskretionäre Ausnahmen	Adhoc-Ausschluss bei schweren Verstößen		Diskretionäre Entscheidungen
Detailanalyse	Branchen-adjustierter KPI Score und Verstöße-Score	Branchen-adjustierter Stakeholder Score	Monatliche Berechnung Raiffeisen-ESG-Score	Erstellung ESG-Universen pro Asset Klasse	Überprüfung NH-Fonds auf Verstöße der Kriterien		Raiffeisen-ESG-Score
Analyse Geschäftsmodell	Themen & Branchen Research	Sustainability Solution Assessment	Engagement-Unternehmens-dialog	Interne NH-Analyse	Evaluierung Nachhaltiger Themen		Portfolio Konstruktion
Selektivität im Auswahlprozess	Research-Input zu Einzeltiteln	Produkt- und Dienstleistungsspezifisches Research	Höhe Raiffeisen-ESG-Score & Momentum	Input Raiffeisen-Impact-Score & NH-Analyse	Input Engagement Aktivitäten		
Impact Analyse	Erhebung der Daten		KPI Impact-Analyse	SDG* Analyse	Berechnung Carbon Footprint		
Qualitätsanalyse	Zertifizierung und Feedback	Inputs aus Mitwirkung an diversen SIFs**	Optimierung Portfolio ESG Score	Unterstützung der SDG Ziele	Zertifizierungsprozess (FNG-Siegel, UZ49)		

Quelle: Raiffeisen KAG; \*SDG: Sustainable Development Goals, \*\*SIFs: Sustainable Investment Forums

## DETAILANALYSE – Finanzbewertung

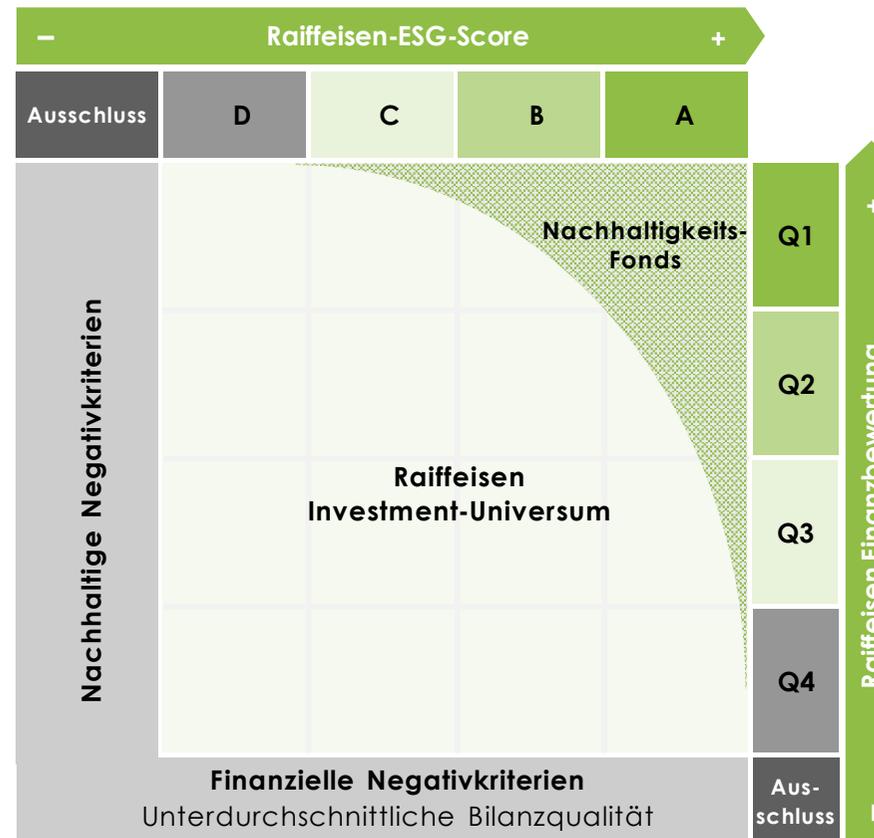
<b>Quant-Screening I</b>	Bilanz-Check	Profitabilität	Leverage	Liquidität	Operative Effizienz	<b>Vermeidung schlechte Bilanzqualität</b>
<b>Quant-Screening II</b>	Wachstumsentwicklung	Gewinnentwicklung	Verschuldung	Cashflow	Umsatz- und Gewinnstabilität	<b>Financial Score</b>
<b>Sell- &amp; Buyside Research</b>	Unternehmensbesuche	Produktionsstätten	Aktien Konferenzen	Analysten Meetings	Broker Meetings	<b>Portfolio Konstruktion</b>
<b>Inhouse Research</b>	Entwicklung Quant-Screening	Meetings mit Raiffeisen Research	Austausch von Ideen	Backtesting	Technische Analyse	
<b>Fundamental Analyse</b>	Marktposition	Eintrittsbarrieren	Konkurrenzanalyse	Qualität Businessmodell	Pricing Power	
<b>Risiko-management</b>	Liquidität	Steuerung Einzeltitel Gewichtung	Stop Loss	Sell Discipline	Titelauswahl ESG+FA*	

Quelle: Raiffeisen KAG, 2018; \*FA: Finanzanalyse

## Das Ergebnis unserer Analysen – RAIFFEISEN-ESG-SCORECARD

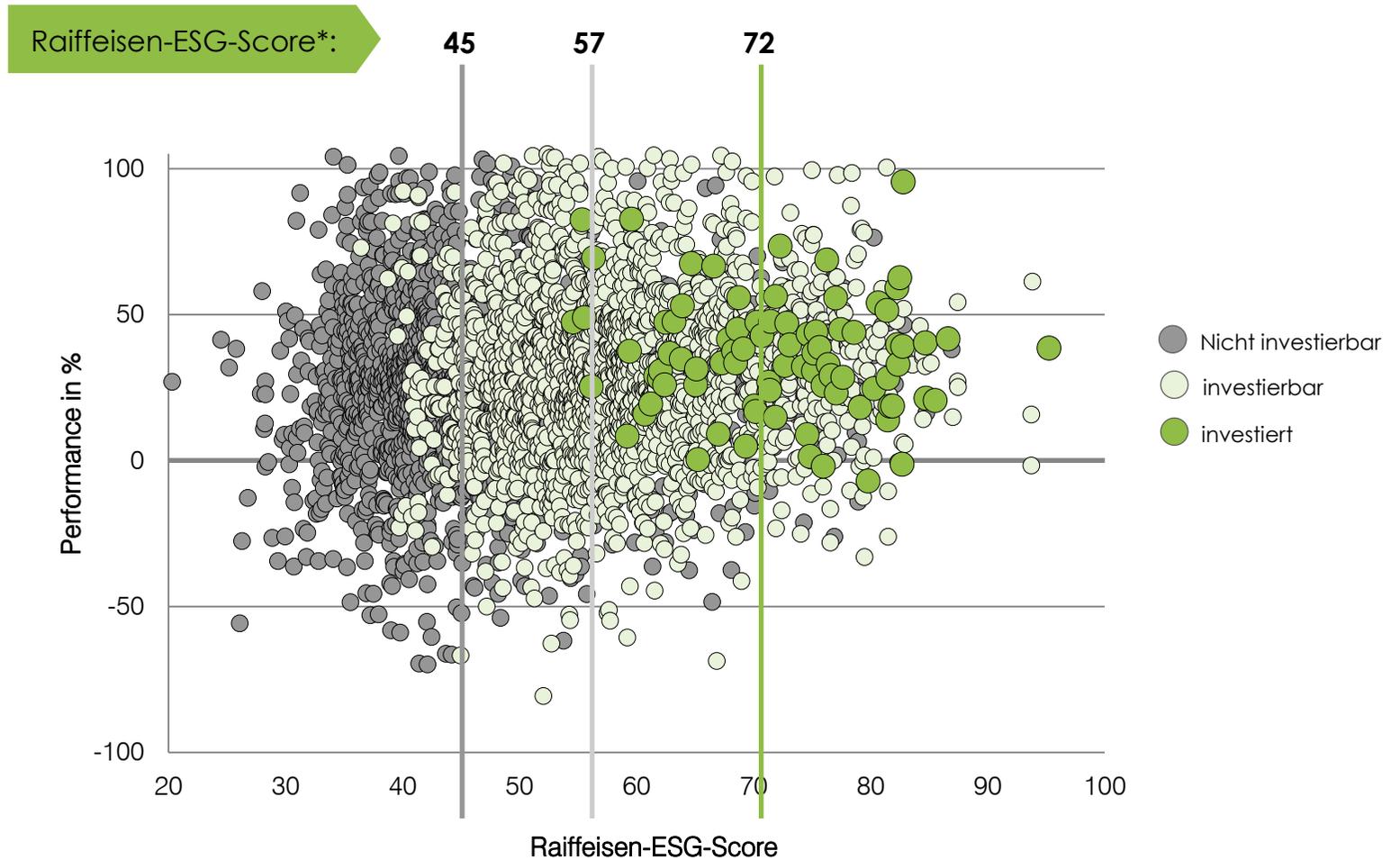
Sowohl **Nachhaltigkeitsbewertung** als auch **Finanzbewertung** eines Unternehmens sind für Nachhaltigkeitsinvestoren wichtig und werden auch parallel überprüft.

Unternehmen müssen in **beiden Bereichen überdurchschnittlich** punkten, um berücksichtigt zu werden!



- Raiffeisen-ESG-Score**
- A: 75 - 100 Punkte
  - B: 50 - 74 Punkte
  - C: 25 - 49 Punkte
  - D: 0 - 24 Punkte
- Raiffeisen Finanzbewertung**
- Q1: Erstes Quartil – beste 25 %
  - Q2: Zweites Quartil – 25% bis 50 %
  - Q3: Drittes Quartil – 50% bis 75 %
  - Q4: Viertes Quartil – schlechteste 25 %

## PORTFOLIO – Portfoliokonstruktion Aktien-Management



\* Für das Segment Aktien - Entwickelte Welt

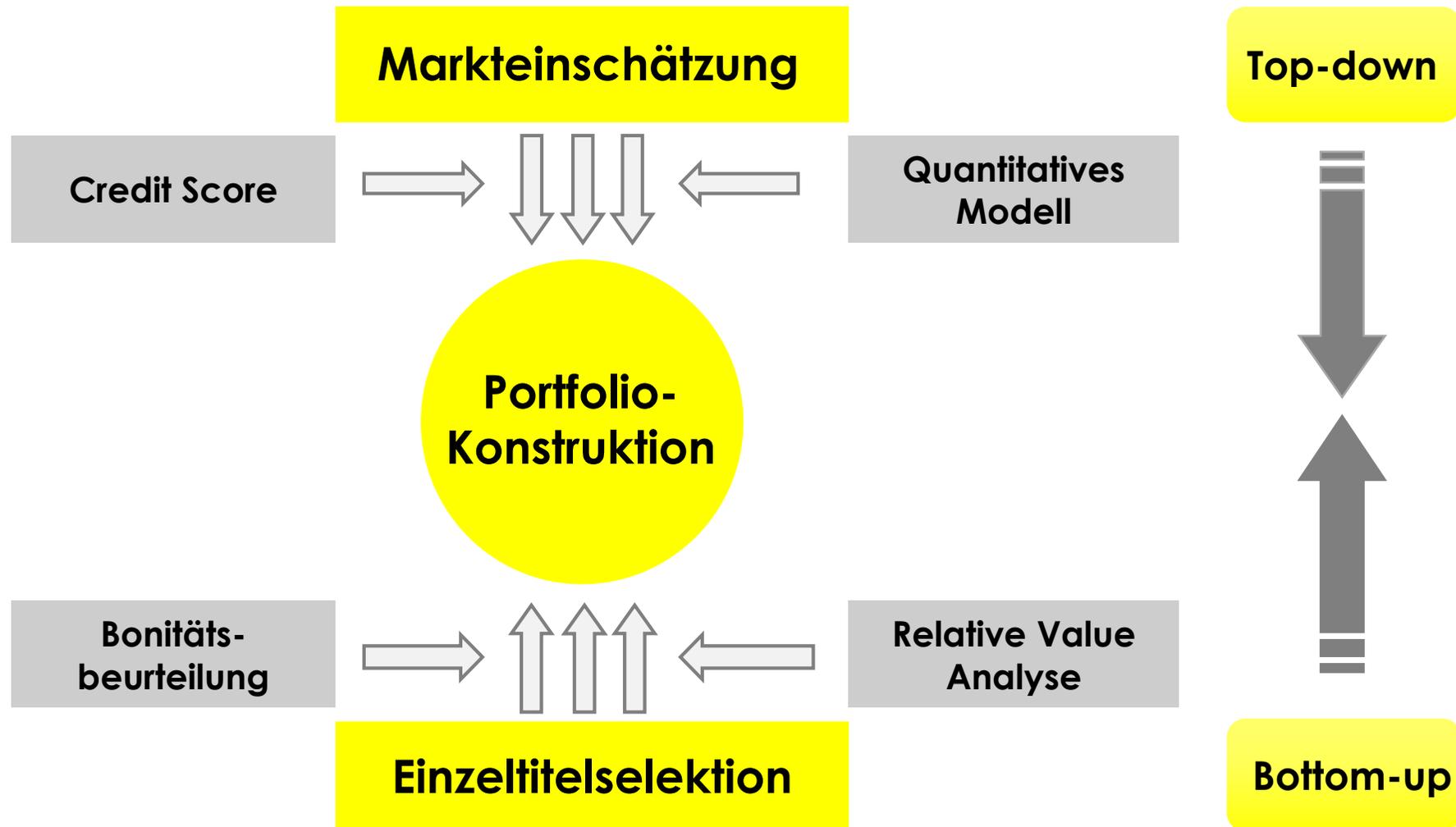
Quelle: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., 2020; Performance der Unternehmen in EUR vom 1. Jänner 2019 bis 31. Dezember 2019 total return;  
Universum: Aktien - Entwickelte Welt, > 500 Mio. USD Market Cap

## PORTFOLIO – Portfoliokonstruktion Anleihe-Management

Die Portfoliokonstruktion wird durch das Team Anleihen unter Berücksichtigung des etablierten, klassischen Investmentprozesses durchgeführt.



\*Derivate werden nur zur Absicherung eingesetzt



# Investmentprozess Credits – Top-down

## Methodologie

- Qualitative Markteinschätzung
- „Scoring“-Methode
- Skala der Sensitivitätsfaktoren: + 2 bis - 2
- Gleichgewichtet; Bandbreite möglicher Ergebnisse + 8 bis - 8

## Nutzen

- Team-Entscheidung auf wöchentlicher Basis
- Diskussionsgrundlage / Formulierung der Markteinschätzung

## Interpretation

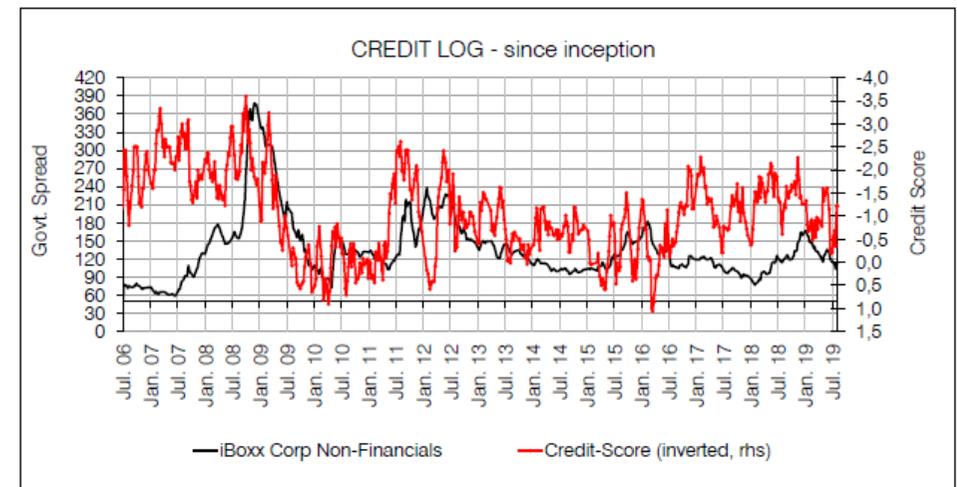
- Fokus auf Veränderung (nicht auf absolutes Niveau)!

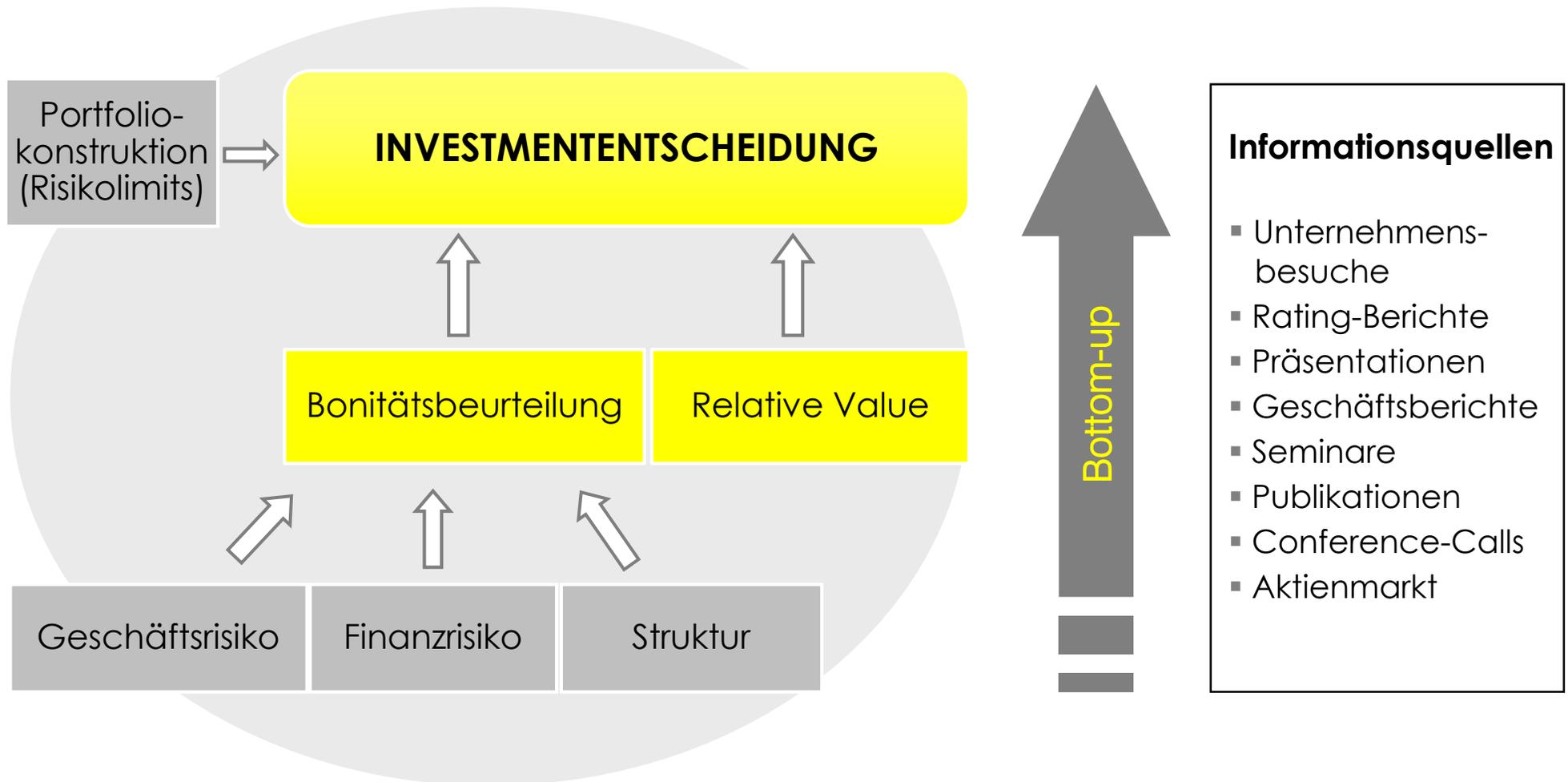
## Einschränkungen

- Bedeutung der einzelnen Treiber variiert im Zeitverlauf
- Zusatznutzen dynamischer Gewichtung ist marginal



## → Raiffeisen KAG Credit Score

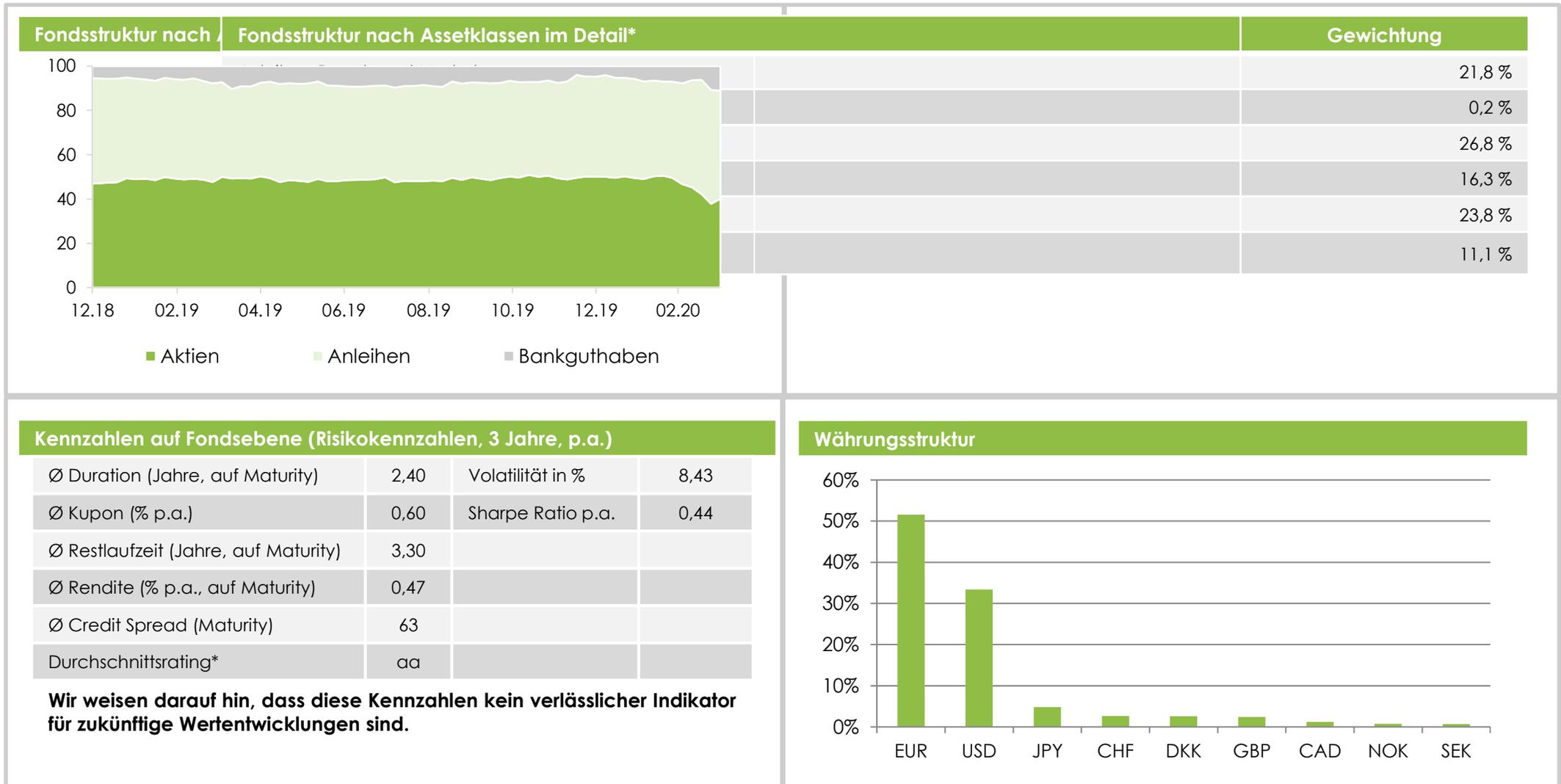




Einzeltitelentscheidungen basieren auf Qualitätsbeurteilung und Bewertung der jeweiligen Anleihe.

- 1 Das Unternehmen im Überblick
- 2 Verantwortungsvolle Investments
- 3 Key Facts und Investmentprozess des Fonds
- 4 Portfoliostruktur, Investment Cases, Impact & Risikohinweise**

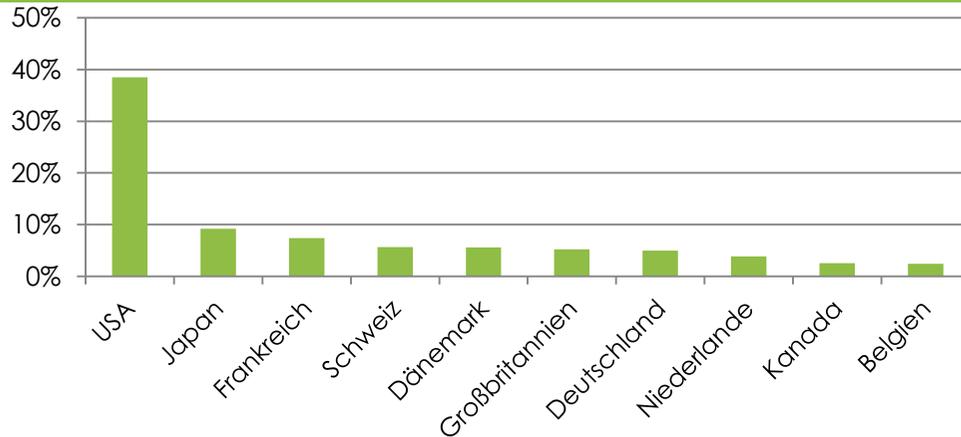
# Assetklassen und Kennzahlen auf Fondsebene



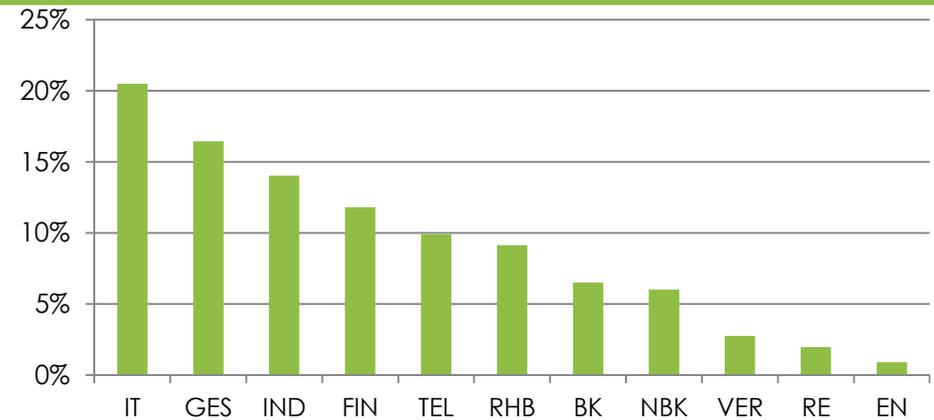
Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, Assetklassen inkl. Derivate per 31. März 2020, berechnet vom Fondsvermögen des Fonds, Währungsstruktur inkl. Derivate, berechnet vom Wertpapiervermögen des Fonds. \*Das Rating ergibt sich aus der eigenen Berechnung eines Durchschnittsratings, basierend auf Daten von Moody's, Fitch und S&P.

# Strukturen im Aktiensegment

Länderstruktur\* – die größten Positionen im Aktiensegment



Sektorstruktur im Aktiensegment\*\*



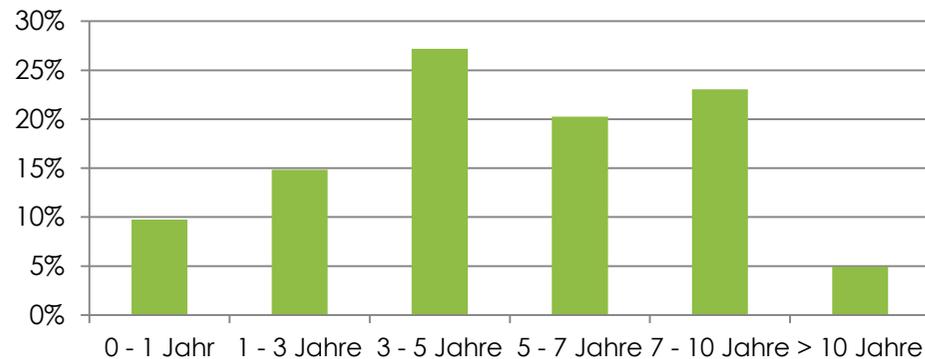
## Top 5 AKTIEN

Unternehmen	Land	Sektor	Gewicht
NTT DoCoMo Inc	Japan	Telekommunikationsdienste	1,00 %
Microsoft Corp	USA	Informationstechnologie	0,92 %
Accenture PLC	Irland	Informationstechnologie	0,88 %
3M Co	USA	Industrie	0,88 %
Sysmex Corp	Japan	Gesundheitswesen	0,84 %

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, per 31. März 2020, berechnet vom Wertpapiervermögen des Fonds. \*Weitere Länder sind: Finnland, Irland, Norwegen, Schweden, Österreich. \*\*BGH=Bankguthaben, BK=Basiskonsumgüter, EN=Energie, FIN=Finanzen, GES=Gesundheitswesen, IND=Industrie, IT=Informationstechnologie, NBK=Nicht Basiskonsumgüter, RE=Immobilien, RHB=Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe, TEL=Telekommunikationsdienste, VER=Versorgungsbetriebe.

# Strukturen im Anleihe-Segment

## Laufzeitenstruktur im Anleihe-Segment



## Ratingstruktur im Anleihe-Segment



## Top 5 ANLEIHEN

Wertpapier	Rating*	Sektor	Gewichtung
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29	aaa	Regierung / Staat	1,70 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/2 02/15/25	aaa	Regierung / Staat	1,26 %
NETHERLANDS GOVERNMENT NETHER 0 01/15/24	aaa	Regierung / Staat	0,96 %
LAND NIEDERSACHSEN NIESA 0 07/10/26	aaa	Regierung / Staat	0,88 %
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 08/15/28	aaa	Regierung / Staat	0,87 %

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, per 31. März 2020, berechnet vom Wertpapiervermögen des Fonds. \*Das Rating ergibt sich aus der eigenen Berechnung eines Durchschnittsratings, basierend auf Daten von Moody's, Fitch und S&P.

# Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs)



Mit den 17 Sustainable Development Goals (SDGs) oder auch „Ziele für Nachhaltige Entwicklung“ bemühen sich die Vereinten Nationen, eine nachhaltige Entwicklung auf ökonomischer, sozialer und ökologischer Basis zu unterstützen.

Die SDGs traten zu Beginn des Jahres 2016 in Kraft und decken Themen wie Vermeidung von Armut und Hunger, Gesundheit, hochwertige Bildung oder Geschlechtergleichheit ab. Die ökologische Dimension spiegelt sich in Zielen wie sauberes Wasser, saubere Energie und Schutz der Meere sowie der Biodiversität wider. Außerdem geht es um nachhaltiges Wachstum, nachhaltige Städte und nachhaltigen Konsum. Das Thema Gerechtigkeit wird ebenso thematisiert wie Maßnahmen zum Klimaschutz und die Förderung von Innovationen. Die Erreichung der Ziele soll partnerschaftlich erfolgen.

# Nachhaltigkeitsziele zur Erreichung der SDGs

S

## Soziale Ziele



E

## Umweltbezogene Ziele



Quelle: Raiffeisen KAG; ISS-oekom (ISS ESG)

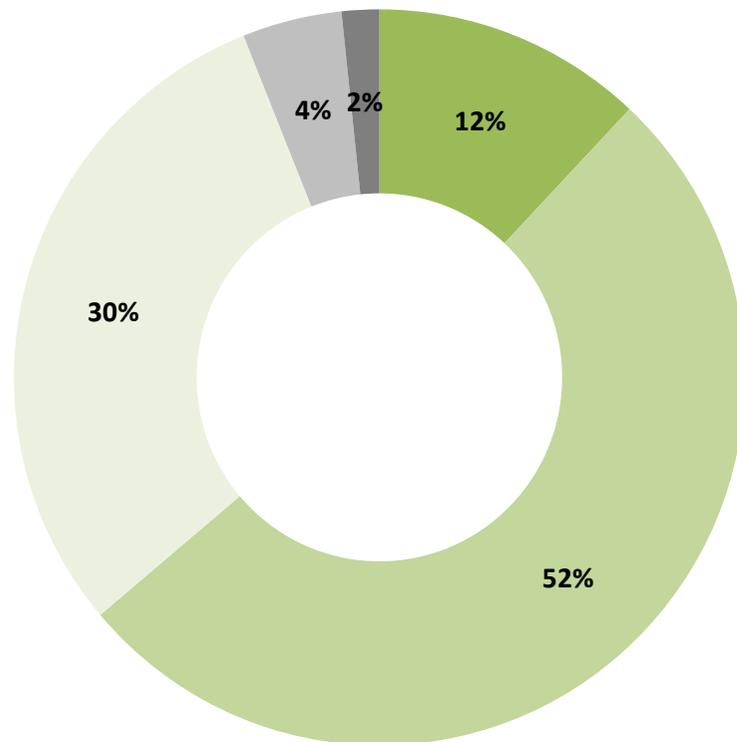
# Beispiele für Impact-Messung anhand der SDGs

**Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix** investiert in Unternehmen und erzielt damit eine positive Wirkung beispielsweise in den folgenden Themenbereichen:



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen per Dezember 2019; ISS-oekom Research (ISS ESG); Daten basierend auf dem Fondsvolumen per 31. Jänner 2020

# Aufteilung nach Beiträgen zu den SDGs



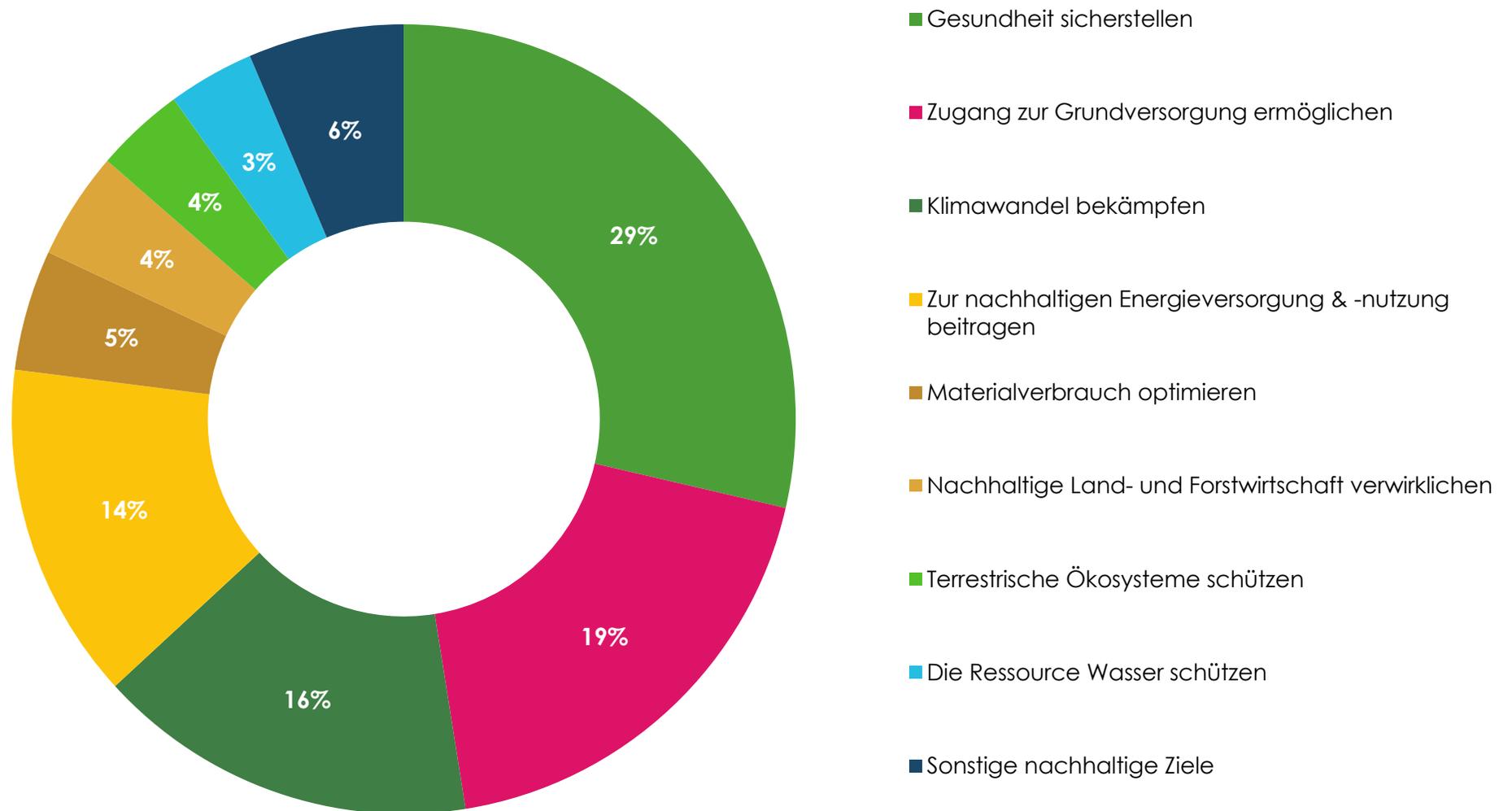
- stark positiver Beitrag
- positiver Beitrag
- kein wesentlicher Beitrag
- negativer Beitrag
- stark negativer Beitrag

Unternehmen	SDGs Beitrag (-10 bis +10)	Raiffeisen-ESG-Score
CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES	+10	83
Unedic	+10	60
Varian Medical Systems Inc.	+10	64
Vestas Wind Systems A/S	+10	95

Unternehmen	SDGs Beitrag (-10 bis +10)	Raiffeisen-ESG-Score
Heineken	-9,8	66
Carlsberg Breweries A/S	-9,5	67
Anheuser-Busch InBev	-9,0	64
Aéroports de Paris S.A.	-5,0	66

Quelle: Raiffeisen KAG, Stand: 31. Dezember 2019; eigene Berechnungen; ISS-oekom Research (ISS ESG)

# Aufteilung des positiven Impacts nach Themen



Quelle: Raiffeisen KAG, Stand: 31. Dezember 2019; eigene Berechnungen; ISS-oekom Research (ISS ESG)

## Unternehmensprofil

**3M** ist ein weltweit agierender **Technologiekonzern** mit mehr als 50.000 verschiedenen Produkten und über 25.000 angemeldeten **Patenten**. Das Unternehmen ist in den Segmenten Safety & Industrial, Transportation & Electronics, Health Care und Consumer tätig.

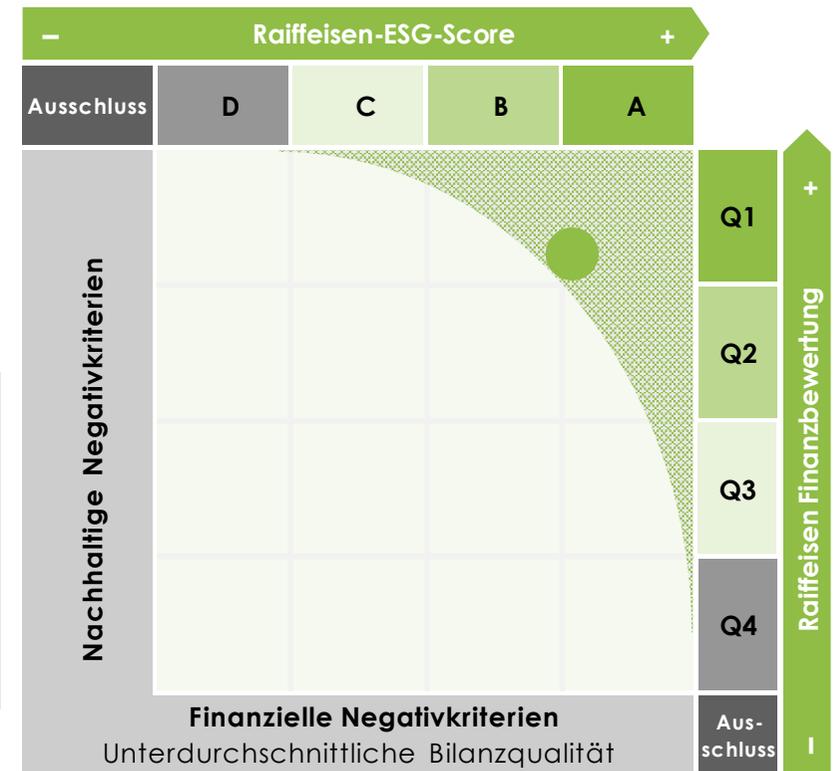
## Aus Nachhaltigkeitssicht interessant, weil ...

- 3M ist ein sehr **innovatives Unternehmen** (hohe R&D Spending, viele Patente) und damit gut auf zukünftige Nachhaltigkeits Herausforderungen vorbereitet.
- Es gibt einige Produkte im Konzern mit **gesellschaftlichem Mehrwert** (v.a. aus dem Gesundheitsbereich), sowie mit **umweltechnologischem Mehrwert** (v.a. Brennstoffzellen, Batterien, Recycling, Erneuerbare Energien etc.)

## Besonderer Einfluss auf ...



- die Entwicklung von **nachhaltigeren Materialien und Produkten**
- die verantwortungsvolle **Nutzung natürlicher Ressourcen**, wie z.B. Wasser
- den **Kampf gegen den Klimawandel** durch Effizienzverbesserungen und Erhöhung des Anteils an Erneuerbaren Energien
- die **Gesundheit der Mitarbeiter** durch regelmäßige Sicherheitstrainings



## Unternehmensprofil

**Microsoft** entwickelt und lizenziert **Software und Hardware** Produkte an Endkunden, ebenso wie an Unternehmen. Auch Cloud-basierte Dienstleistungen spielen eine immer größere Rolle.

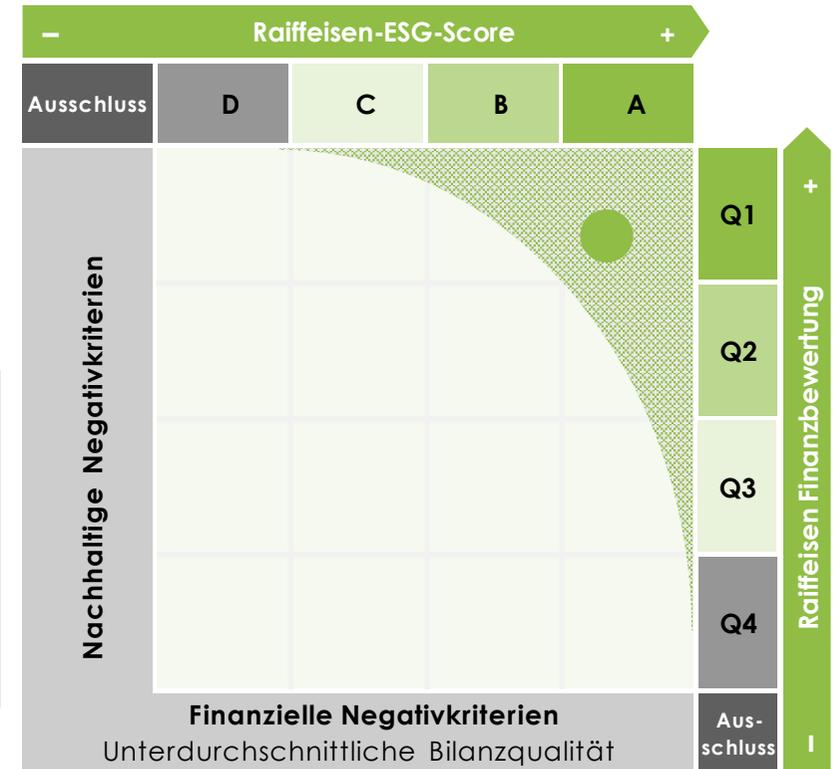
## Aus Nachhaltigkeitssicht interessant, weil ...

- Microsoft zeigt sehr **hohe Kompetenz im Bereich Datensicherheit** (u.a. ISO 27001 Zertifizierung für Teilbereiche)
- Das Unternehmen schneidet auch im Bereich **Mitarbeiterbeziehungen** und **Energiemanagement von Datencentern** deutlich besser als der Sektorschnitt ab.

## Besonderer Einfluss auf ...



- die **Entwicklung von jungen Menschen** durch technologieunterstütztes Lernen und eigene Informatikklassen
- die Stärkung von **Communities** durch Spenden in Form von Software und Services an NGOs
- den **Schutz von Ressourcen** durch die Reduktion von Verpackungen und die Reduktion von Elektrizität



## Unternehmensprofil

**Accenture** ist einer der weltweit größten Managementberatungs-, **Technologie- und Outsourcing-**Dienstleister.

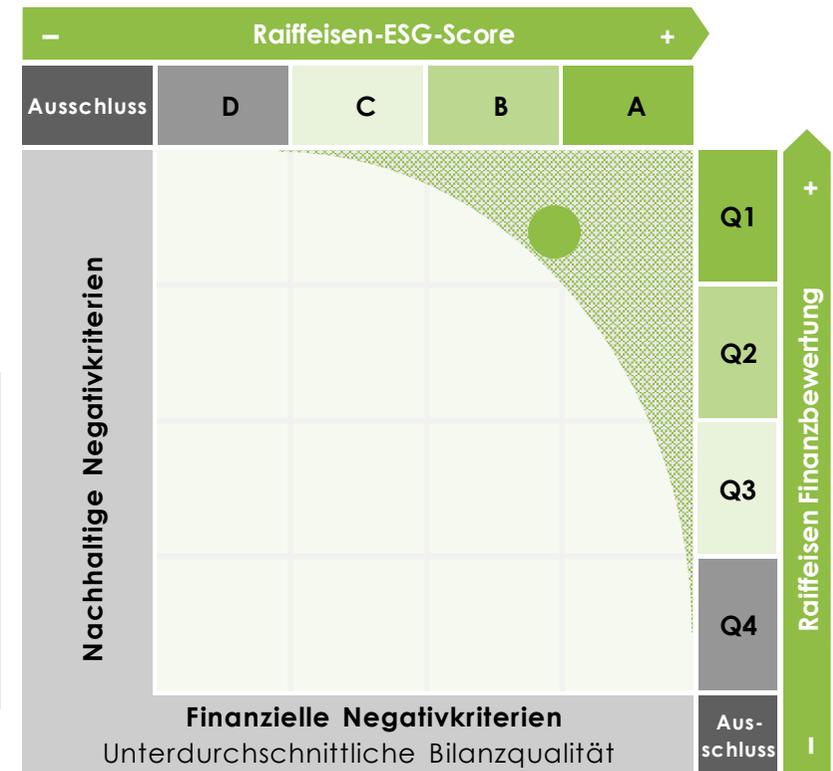
## Aus Nachhaltigkeitssicht interessant, weil ...

- Accenture bietet u.a. eine Reihe von Dienstleistungen in den Bereichen **Data Protection und Privacy Services** an und hat besonders hohe Standards im Bereich **Datensicherheit**.
- Weitere Stärken liegen in den Bereichen **Corporate Governance** und Chancen im Bereich **Clean Tech**. Verbesserungspotential orten wir im Bereich Mitarbeiter.

## Besonderer Einfluss auf ...



- die **Geschlechtergleichstellung** durch herausfordernde Ziele sowohl auf Mitarbeiterebene, als auch auf Führungskräfteebene
- den **Kampf gegen den Klimawandel** durch die Reduktion von Treibhausgasemissionen
- die **Ausbildung von Menschen** durch Schulungsprogramme



## Vergleich der Unternehmen im Fonds<sup>1)</sup> mit dem Gesamtmarkt



**43 %** weniger  
CO<sub>2</sub> Emissionen



**14 %** weniger  
Arbeitsunfälle



**91 %** weniger  
Abfallmenge



**78 %** weniger  
Wasserverbrauch

1) gültig für folgende Fonds bzw. Fondssegmente: Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix Seg. Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide Seg. Aktien

Die veröffentlichten Prospekte sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide stehen unter [www.rcm.at](http://www.rcm.at) in deutscher und gegebenenfalls unter [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) auch in englischer Sprache zur Verfügung.

**Der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien 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. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.**

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, Daten per 30. Juni 2019

Um die Wirkung der Aktien-Investments im Fonds zu errechnen, wurden die **Nachhaltigkeitskennzahlen** von Unternehmen **aus** deren **Nachhaltigkeitsberichterstattung** übernommen.

Die **CO<sub>2</sub>-Emissionen** werden üblicherweise in **Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalenten**, **Arbeitsunfälle** als **Lost-Time-Injury-Rate**, die **Abfallmenge** in **Tonnen** und der **Wasserverbrauch** in **m<sup>3</sup>** angegeben.

Die Kennzahlen der einzelnen Unternehmen wurden **mit** deren **Gewicht im Fonds** bzw. im Gesamtmarkt **multipliziert**, die **Ergebnisse pro Kennzahl** miteinander **verglichen**.

Für Anleiheteile 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.

Für den **Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix** 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
- Aktienkursrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- 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)
- Risiken im Zusammenhang mit Nachranganleihen

Bezüglich der prospektmäßigen Definition dieser insbesondere für den Fonds relevanten Risiken sowie weiterer allgemeiner Risiken, die ebenfalls schlagend werden können, verweisen wir auf den veröffentlichten Prospekt auf der Internetseite [www.rcm.at](http://www.rcm.at) in deutscher Sprache bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache.

Erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. | Zentrale Prozesse  
aktualisiert per Stichtag 31. März 2020

Mooslackengasse 12  
1190 Wien  
Tel. +43 1 711 70-0  
Fax +43 1 711 70-761092  
[www.rcm.at](http://www.rcm.at)  
[www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com)

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

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH  
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

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](http://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](http://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](http://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.