

# Raiffeisen Global Fundamental Rent

## Rückblick Mai 2019

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Institutionell Vollthesaurierend | AT0000AOKRU1 |
| Super-Retail Ausschüttend        | AT0000AOLY69 |
| Retail Vollthesaurierend         | AT0000AOP7X4 |

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 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.

Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt.

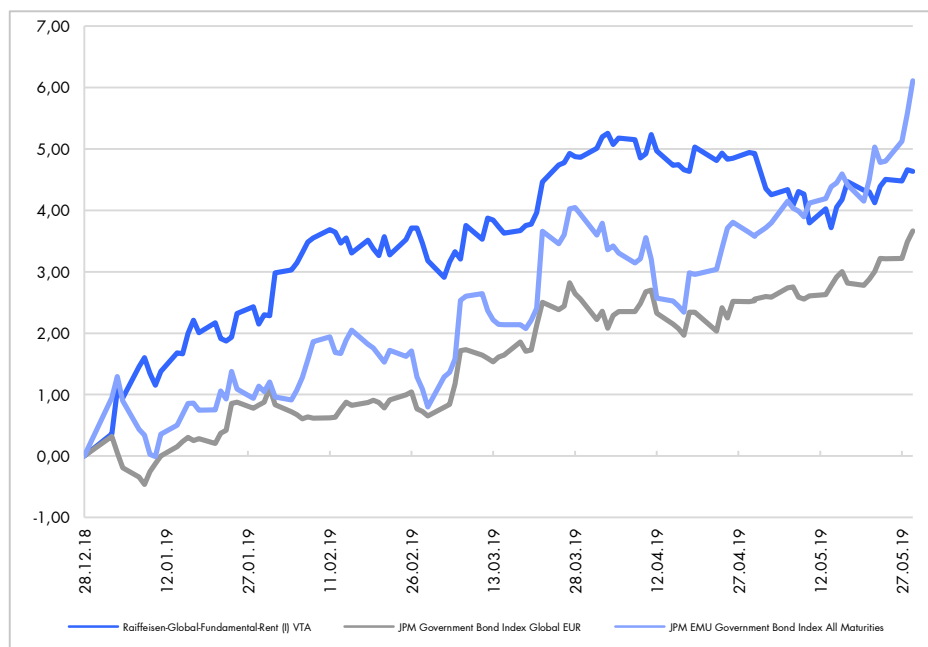
Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

## Monatlicher Kommentar

Im Zuge der jährlichen Score-Evaluierung wurden Anfang Mai 2019 Positionierungsänderungen vorgenommen. Das Gewicht von Norwegen, Korea, Malaysia, Russland und Dänemark wurde erhöht. Staatsanleihen von Finnland und den Niederlanden wurden neu aufgenommen während jene von Deutschland, Peru, Australien, Neuseeland, Mexiko und Kanada zur Gänze verkauft wurden. (23.05.2019)

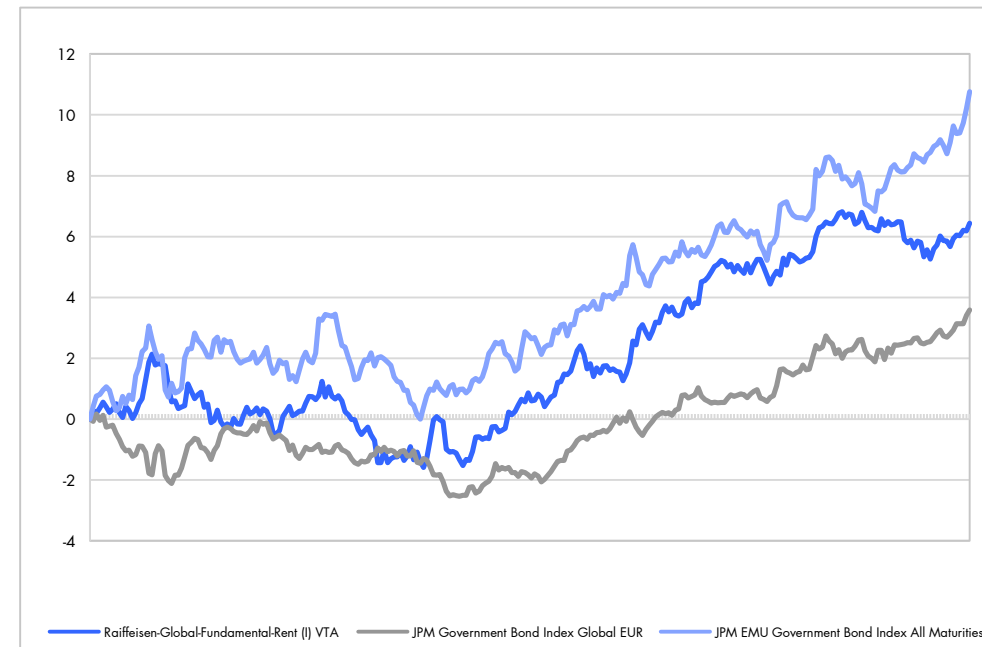
### Performance YTD

28. Dezember 2018 bis 31. Mai 2019



### Performance seit letztem Rebalancing

30. April 2018 bis 31. Mai 2019



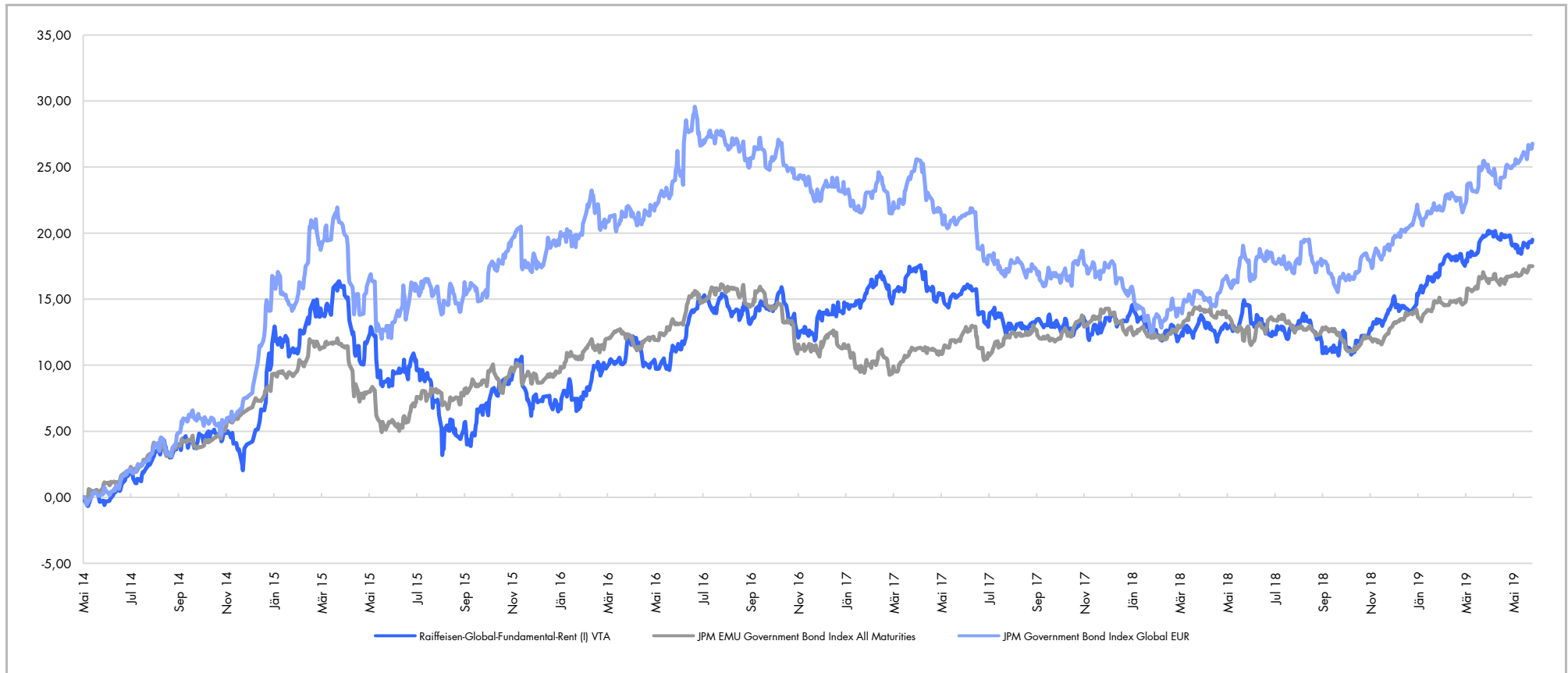
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.05.19

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

## Performance

Performance 5 Jahre: 31. Mai 2014 al 31. Mai 2019



**NB: Darstellung der institutionellen Anteilsscheinklasse (längster Track Record).**

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). 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), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden.

Reportdatum: 31.05.19

## Kennzahlen

### Kennzahlen Anleiheteil

|                                        |       |
|----------------------------------------|-------|
| Ø Duration in Jahren                   | 6,40  |
| Ø Modified Duration (Call)             | 6,27  |
| Ø Residual Term to next Call in Jahren | 7,96  |
| Ø Residual Term to Maturity in Jahren  | 7,96  |
| Ø Kupon in %                           | 4,00  |
| Ø Rendite in %                         | 3,70  |
| Fondsvolumen in Mio. EUR               | 199,5 |

### Risikokennzahlen

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| Volatilität p. a.                         | 3,78 % |
| Sharpe Ratio p. a.                        | 0,76   |
| Tracking Error p. a.                      | -      |
| VaR (1 year, 95 % confidence interval, wi | 6,23%  |
| Shortfall Risk p. a.                      | 0,28   |

### Hinweise:

Berechnungszeitraum: 31. Mai 2016 bis 31. Mai 2019  
(36 Monate)  
Risikofreier Zinssatz: ML German Government Bill Index  
Da der Fonds keine Benchmark hat wird kein Tracking Error berechnet  
Der Fonds wird einmal jährlich neu ausgerichtet  
(Rebalancing)

## Portfolioallokation

### entwickelte Märkte (41%)

| Land         | Gewicht | Yield** | Duration** | Rating*** |
|--------------|---------|---------|------------|-----------|
| Südkorea     | 12,4%   | 1,95    | 8,85       | aa        |
| Norwegen     | 12,0%   | 1,42    | 5,05       | aaa       |
| Dänemark     | 5,6%    | -0,47   | 5,25       | n.a.      |
| Schweiz      | 4,2%    | -0,68   | 5,62       | n.a.      |
| Finnland     | 3,5%    | -0,09   | 8,14       | aa+       |
| Niederlande  | 2,9%    | -0,03   | 10,22      | n.a.      |
| Bankguthaben | 0,7%    | 0,00    | 0,00       | 0,00      |

**41,32%**

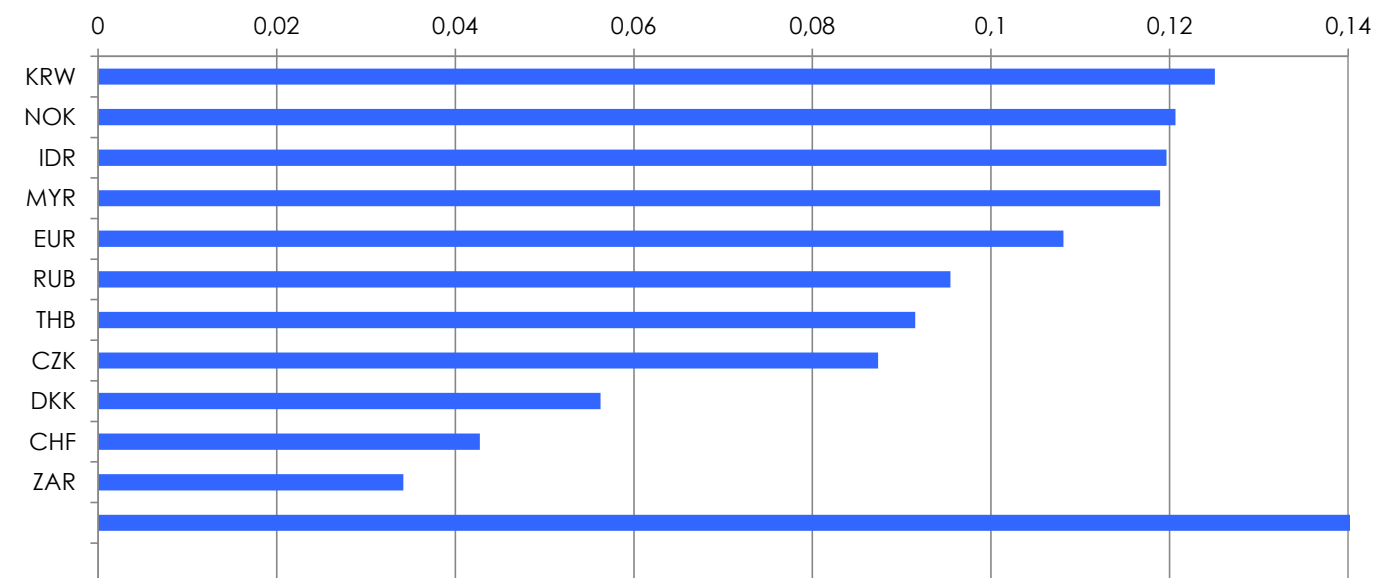
### Emerging Markets (59%)

| Land       | Gewicht | Yield** | Duration** | Rating*** |
|------------|---------|---------|------------|-----------|
| Indonesien | 11,9%   | 7,97    | 6,30       | bbb+      |
| Malaysia   | 11,8%   | 3,74    | 5,64       | bb+       |
| Russland   | 9,5%    | 7,80    | 5,34       | a-        |
| Thailand   | 9,1%    | 2,28    | 6,39       | bbb+      |
| Tschechien | 8,7%    | 1,63    | 5,57       | aa-       |
| Slowakei   | 4,4%    | 0,10    | 7,47       | a         |
| Südafrika  | 3,4%    | 9,38    | 8,12       | n.a.      |
| Mexiko     | 0,0%    | 0,00    | 0,00       | n.a.      |

**58,68%**

|           | Yield** | Duration** | Rating*** |
|-----------|---------|------------|-----------|
| Portfolio | 3,71    | 6,40       | aa        |

## Währungen



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen per 31. Mai 2019; Gewichte per Ende April nach dem letzten Rebalancing

\*\*Angaben zu Yield / Duration in den Ländertabellen beziehen sich auf das jeweilige Land; für das gesamte Portfolio wird ein Durchschnitt berechnet

\*\*\*das Rating ergibt sich aus der eigenen Berechnung eines Durchschnittsratings, basierend auf Daten von Bloomberg Finance L.P.

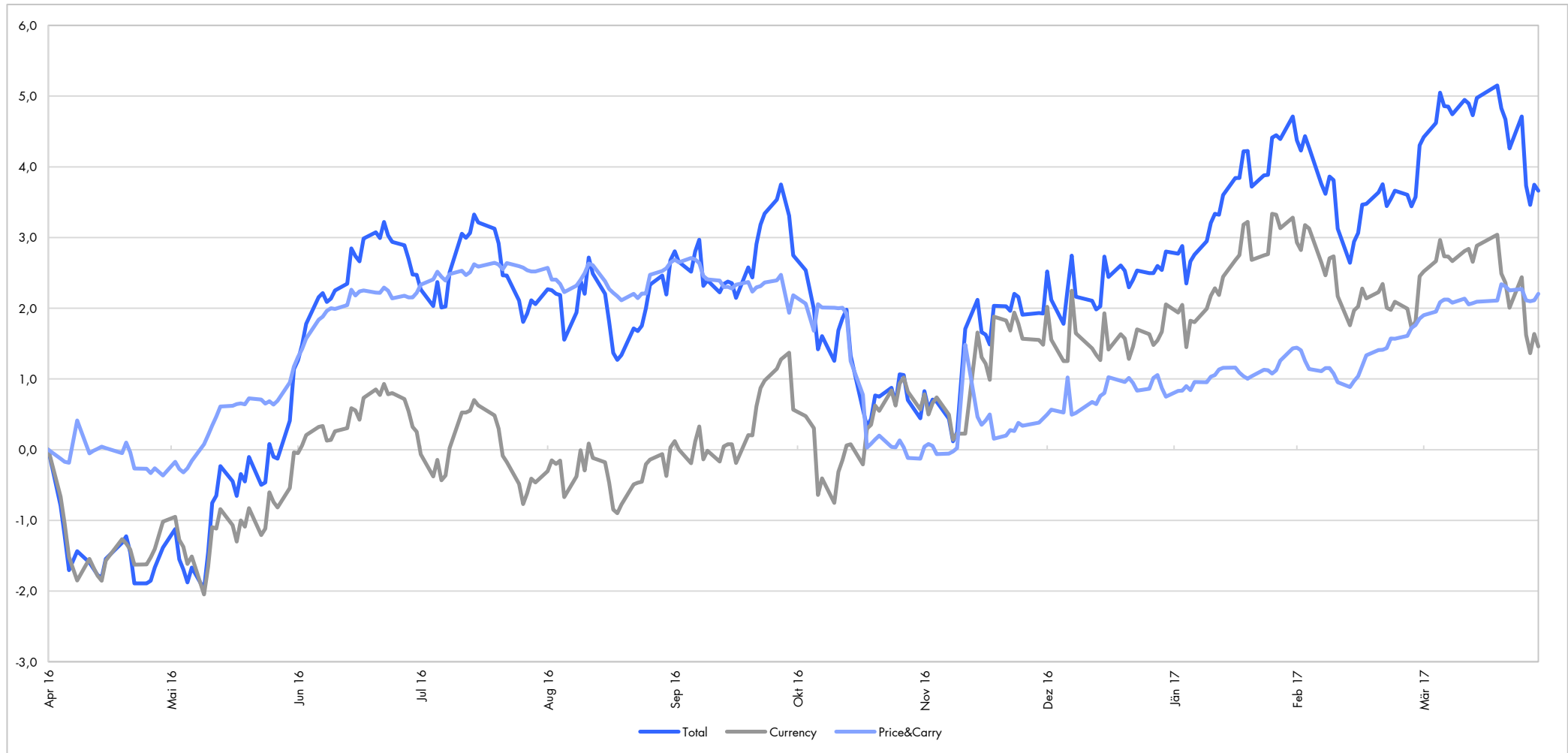
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.05.19

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

## Model Performance Attribution

April 2016 bis April 2017



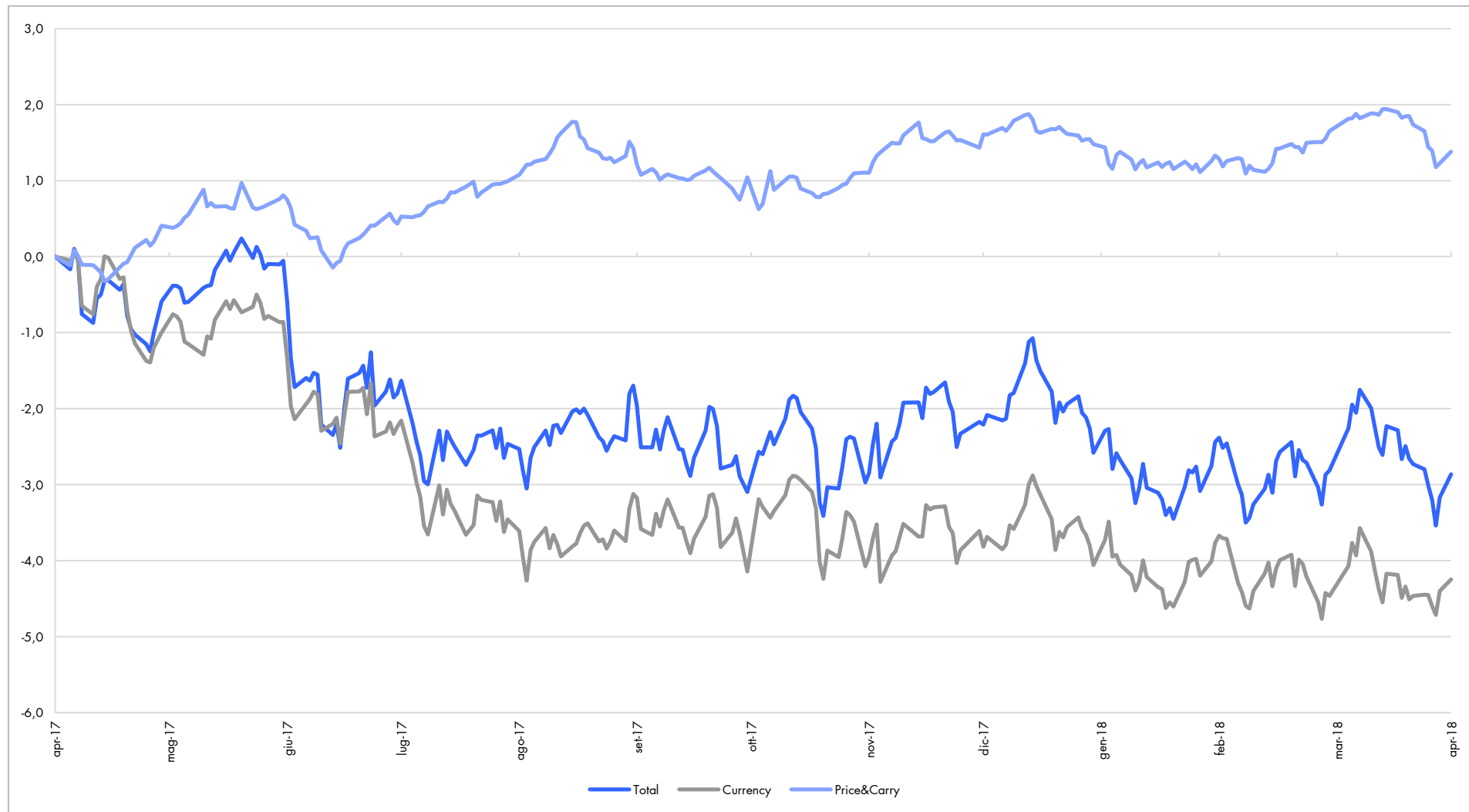
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Quelle: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., eigene Berechnungen, exkl. Kosten, basierend auf den täglichen logarithmierten Returns des jeweiligen Landesindex.

Reporting Datum: 30.04.17

## Model Performance Attribution

April 2017 bis April 2018



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

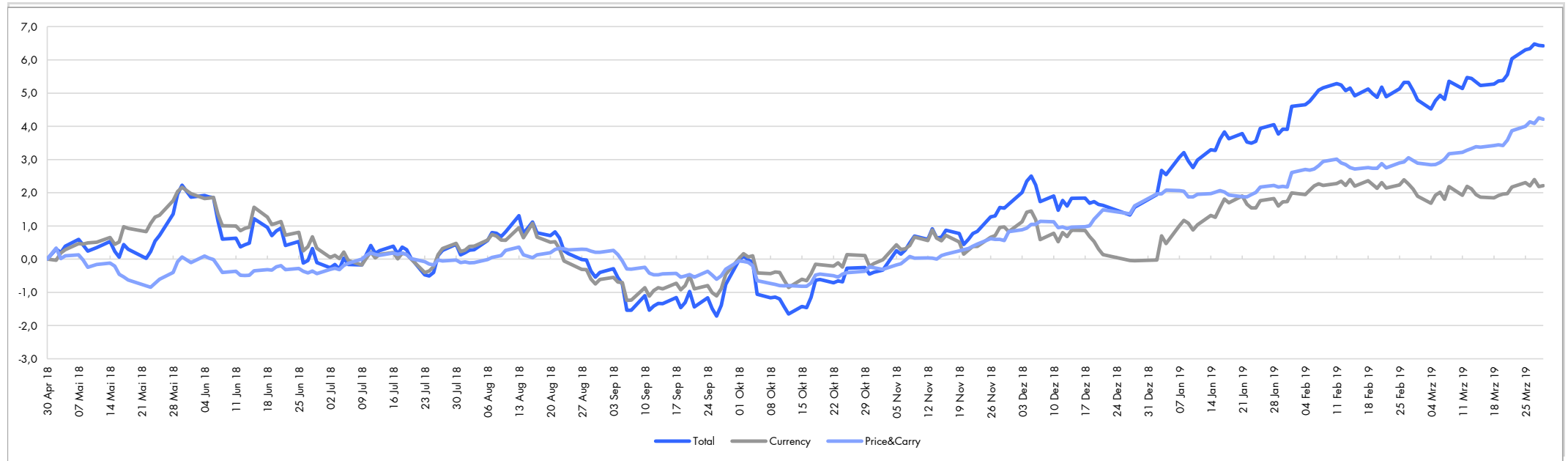
Quelle: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., eigene Berechnungen, exkl. Kosten, basierend auf den täglichen logarithmierten Returns des jeweiligen Landesindex.

Reporting Datum: 30.04.18

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

## Model Performance Attribution

30. April 2018 bis 31. Mai 2019



## Modell Performance Attribution

**Zeitraum: 30.04.18 - 31.05.19; seit letztem Rebalancing**

|                        | AUD    | CAD     | CHF    | CZK     | DKK     | EUR     | IDR     | KRW     | MXN    | MYR    | NOK     | NZD    | PEN    | PLN     | RUB    | SEK    | THB    | TRY    | ZAR     | USD    | TOTAL    |
|------------------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|----------|
| Peso                   | 3,15 % | 3,13 %  | 4,24 % | 8,87 %  | 4,17 %  | 11,50 % | 11,95 % | 9,08 %  | 3,09 % | 9,18 % | 9,17 %  | 3,18 % | 3,20 % | 0,06 %  | 3,84 % | 0,00 % | 9,00 % | 0,00 % | 3,19 %  | 0,01 % | 100,00 % |
| Total                  | 0,35 % | 0,29 %  | 0,33 % | -0,25 % | 0,14 %  | 0,65 %  | 0,61 %  | 0,70 %  | 0,44 % | 0,81 % | 0,15 %  | 0,38 % | 0,38 % | -0,06 % | 0,53 % | 0,00 % | 1,04 % | 0,00 % | -0,04 % | 0,00 % | 6,45 %   |
| Currency               | 0,02 % | 0,06 %  | 0,26 % | -0,13 % | -0,01 % | 0,00 %  | 0,57 %  | -0,17 % | 0,24 % | 0,17 % | -0,14 % | 0,08 % | 0,17 % | -0,05 % | 0,14 % | 0,00 % | 0,72 % | 0,00 % | -0,23 % | 0,00 % | 1,71 %   |
| Price & Carry          | 0,33 % | 0,23 %  | 0,07 % | -0,12 % | 0,15 %  | 0,65 %  | 0,04 %  | 0,87 %  | 0,20 % | 0,63 % | 0,29 %  | 0,30 % | 0,21 % | -0,01 % | 0,39 % | 0,00 % | 0,32 % | 0,00 % | 0,18 %  | 0,00 % | 4,74 %   |
| Differenz zum Vormonat |        |         |        |         |         |         |         |         |        |        |         |        |        |         |        |        |        |        |         |        |          |
| Total                  | 0,10 % | 0,07 %  | 0,10 % | 0,00 %  | 0,04 %  | 0,20 %  | 0,08 %  | 0,14 %  | 0,08 % | 0,21 % | 0,04 %  | 0,09 % | 0,12 % | 0,00 %  | 0,13 % | 0,00 % | 0,08 % | 0,00 % | -0,10 % | 0,00 % | 1,35 %   |
| Currency               | 0,01 % | -0,03 % | 0,07 % | -0,06 % | 0,00 %  | 0,00 %  | -0,03 % | -0,02 % | 0,02 % | 0,09 % | 0,00 %  | 0,01 % | 0,04 % | 0,00 %  | 0,09 % | 0,00 % | 0,01 % | 0,00 % | -0,10 % | 0,00 % | 0,11 %   |
| Price & Carry          | 0,08 % | 0,10 %  | 0,03 % | 0,05 %  | 0,04 %  | 0,20 %  | 0,11 %  | 0,16 %  | 0,06 % | 0,11 % | 0,04 %  | 0,07 % | 0,08 % | 0,00 %  | 0,04 % | 0,00 % | 0,07 % | 0,00 % | 0,00 %  | 0,00 % | 1,24 %   |

**Zeitraum: 28.12.18 - 31.05.19; YTD**

|               | AUD    | CAD    | CHF     | CZK    | DKK    | EUR     | IDR     | KRW     | MXN    | MYR    | NOK    | NZD    | PEN    | PLN    | RUB    | SEK    | THB    | TRY    | ZAR    | USD    | TOTAL    |
|---------------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|
| Peso          | 3,40 % | 3,40 % | 4,30 %  | 8,70 % | 4,10 % | 11,20 % | 12,30 % | 8,80 %  | 3,40 % | 9,00 % | 8,80 % | 3,30 % | 3,50 % | 0,00 % | 3,50 % | 0,00 % | 9,10 % | 0,00 % | 3,20 % | 0,00 % | 100,00 % |
| Total         | 0,25 % | 0,20 % | -0,02 % | 0,12 % | 0,05 % | 0,23 %  | 1,06 %  | 0,01 %  | 0,40 % | 0,53 % | 0,36 % | 0,17 % | 0,32 % | 0,00 % | 0,50 % | 0,00 % | 0,47 % | 0,00 % | 0,28 % | 0,00 % | 4,92 %   |
| Currency      | 0,08 % | 0,12 % | -0,04 % | 0,04 % | 0,00 % | 0,00 %  | 0,56 %  | -0,11 % | 0,19 % | 0,27 % | 0,31 % | 0,05 % | 0,13 % | 0,00 % | 0,33 % | 0,00 % | 0,37 % | 0,00 % | 0,11 % | 0,00 % | 2,40 %   |
| Price & Carry | 0,16 % | 0,08 % | 0,02 %  | 0,08 % | 0,05 % | 0,23 %  | 0,50 %  | 0,12 %  | 0,21 % | 0,26 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,18 % | 0,00 % | 0,17 % | 0,00 % | 0,10 % | 0,00 % | 0,17 % | 0,00 % | 2,52 %   |

Legende AUD: australischer Dollar, CAD: kanadischer Dollar, CHF: Schweizer Franken, CZK: tschechische Krone, DKK: dänische Krone, EUR: Euro, HUF: ungarischer Forinth, IDR: indonesische Rupieh, KRW: Südkoreanischer Won, MXN: mexikanischer Peso, MYR: malaisischer Ringgit, NOK: norwegische Krone, NZD: neuseeländischer Dollar, PLN: polnische Zloty, RUB: russischer Rubel, SEK: schwedische Krone, THB: thailändischer Bhat, TRY: türkische Lira, ZAR: südafrikanischer Rand, PEN: peruanischer Peso

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, exkl. Kosten, basierend auf den täglichen logharitmierten Returns des jeweiligen Landesindex. Raiffeisen Kapitalanlage

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.05.19

Seite 7

# Erläuterungen

## Bewertungsrichtlinien

Der Wert des Fonds (errechneter Wert pro Investmentzertifikat) wird seitens Depotbank börsentäglich ermittelt und über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht. In diesem Wert sind sämtliche Vermögenswerte des Fonds abzüglich Spesen und Gebühren berücksichtigt.

Die Bewertung des Fonds (Ausnahme Advisory Mandate) erfolgt zu Wertpapier-Schlusskursen des Vortages. Als Datenquelle dient Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Sollte über ÖWS kein Schlusskurs verfügbar sein, werden andere Informationssysteme (Reuters, Bloomberg) zur Datenbeschaffung herangezogen. Ausgewiesene Wertpapierkurse stellen nicht zwingend Preise dar, die für den Handel relevant sind.

Die Performancemessung des Fonds erfolgt basierend auf den offiziellen errechneten Werten entsprechend der OeKB Methode. Die Berechnung wird unter der Annahme durchgeführt, dass Ausschüttungen in denselben Fonds reinvestiert werden. Aus täglichen errechneten Werten und Ausschüttungen wird ein Total Return Index entwickelt. (Fondssplits werden berücksichtigt.) Die Performance ist die aus dem Index errechnete prozentuelle Veränderung in einem bestimmten Zeitraum und entspricht einem „Time weighted Return“ (Return pro eingesetztem Betrag).

Für den Performancevergleich zu einem Market werden für Zielfonds Marktwerte vom Vortag verwendet, da bei der Fondsbewertung Marktschlusskurse des Vortages herangezogen werden, bzw. werden bei Dachfonds analog Marktwerte von vor zwei Tagen verwendet. Als Datenquelle für die Markets dienen Datastream, Bloomberg und OeKB.

Nachträgliche Wertberichtigungen und Abweichungen zu früheren Berichten können nicht ausgeschlossen werden.

Die Risikokennzahlen für Fonds und Market werden erst ab einer Laufzeit von 36 Wochen seit Fonds- bzw. Marketbeginn erstellt, da für statistische Berechnungen mindestens 36 aussagekräftige Werte notwendig sind.

Die Berechnungen basieren auf wöchentlichen Returns seit Fondsbeginn, sofern mindestens 36 Datenpunkte verfügbar sind bzw. ab einer Laufzeit von drei Jahren auf monatlichen Returns der letzten 36 Monate (höhere Aussagekraft).

## Wichtige Hinweise

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammen-gestellt und geprüft. Die Inhalte werden regelmäßig aktualisiert und spiegeln den Informationsstand zum Aktualisierungszeitpunkt wider. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein.

Die verwendete Software rechnet mit einer Genauigkeit von fünfzehn Stellen und nicht mit den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden. Bei Advisory Mandaten basieren die Informationen und Berechnungen im Report auf Daten der Schattenbuchhaltung in der Raiffeisen Bank International AG (RBI). Da diese Schattenbuchhaltung auf Informationen, die von der Depotbank zur Verfügung gestellt werden basieren, kann es zu Abweichungen kommen.

Reporting Datum: 31.05 19

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). Ausgabe- und Rücknahmespesen werden nicht mitberücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge 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. 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.

## 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

WienCopyright beim Herausgeber, Versandort: Wien.

# Erläuterungen

## Datenquellen

|                                          |                                                                                                                                                    |                                                         |                                                                                                                                    |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kursversorgung                           | ÖWS or JPMorgan                                                                                                                                    | Anleiherating                                           | Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's<br>Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating                 |
| Fondsperformance                         | Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft,<br>Datastream/Thomson Financial<br>calculation by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. | Wertpapierstammdaten                                    | Bloomberg Inc.                                                                                                                     |
| Performance der Indizes                  | Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc.,<br>Reuters Ltd,<br>Calculation by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.                     | Aufteilung nach Sektoren,<br>Branchen, Industriegruppen | for equities: Morgan Stanley Capital International Inc.:<br>MSCI Sectors & Industries Classification;<br>for bonds: Bloomberg Inc. |
| Performance der<br>Währungen(WMR Fixing) | Datastream/Thomson Financial                                                                                                                       | Assetklassen (optional)                                 | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.                                                                                       |

## Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Sofern Wertpapiere mit einem vorzeitigen Kündigungsrecht (= auf next Call) des Emittenten versehen sind, wird bei der Berechnung der Kennzahlen Duration, mod. Duration und Rendite die Laufzeit der Wertpapiere bis zum vorzeitigen Kündigungstermin herangezogen. Falls sich Emittenten entschließen sollten von einer vorzeitigen Kündigung abzusehen, bewirkt dies eine entsprechende Verlängerung der Laufzeitenstruktur des Fonds sowie eine Änderung der dargestellten Kennzahlen. Die regulären Tilgungszeitpunkte der Anleihen (= auf Maturity) können den Rechenschaftsberichten und Halbjahresberichten (aus der Wertpapierbezeichnung in der Vermögensaufstellung) entnommen werden. In der Darstellung der Laufzeitenstruktur werden hypothekarisch besicherte Anleihen (= MBS-Anleihen) bis zur Endfälligkeit dargestellt. Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung (= Perpetuals) werden mit einer fiktiven Laufzeit von 40 Jahren angesetzt.

## Disclaimer Merrill Lynch

Quelle Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated („BoFA ML“), Verwendung mit Genehmigung. Die BoFA ML gestattet die Verwendung der BoFA ML-Indizes und der damit verbundenen Daten ohne Mängelgewähr, übernimmt diesbezüglich keine Gewährleistungen und garantiert nicht die Eignung, Qualität, Richtigkeit, Aktualität und/oder Vollständigkeit der BoFA ML-Indizes oder der darin enthaltenen, damit verbundenen oder davon abgeleiteten Daten. Sie übernimmt keine Haftung in Verbindung mit deren Verwendung und fördert, unterstützt oder empfiehlt nicht die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. oder ihre Produkte bzw. Dienstleistungen.

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

Reporting Datum: 31.05.19

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

## Disclaimer MSCI

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)