



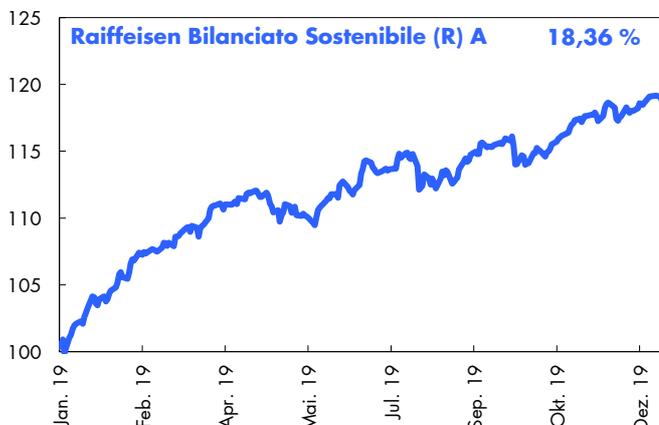
Hierbei handelt es sich um eine Beraterunterlage, welche nur zur internen Verwendung dient. In dieser Beraterunterlage kann es mitunter auch zu einer vorteilhaften Darstellung von Produkteigenschaften kommen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass der Kunde ausgewogen über das jeweilige Produkt informiert werden muss. Das Risiko- und Ertragsprofil von Fonds ist nicht mit einem klassischen Sparbuch vergleichbar. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Nähere Produktinformationen (Prospekt etc.) sind unter www.rcm.at/it abrufbar.

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix: Wolfgang Pinner, Abteilungsleiter für Nachhaltige Investments (SRI) bei Raiffeisen Capital Management steht Rede und Antwort

Die nachfolgenden Einschätzungen und Positionierungen stellen eine Momentaufnahme dar und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Sie sind keine Prognose für die künftige Entwicklung der Finanzmärkte oder für des Fonds Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix.

1. Herr Pinner, wie hat sich der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix im Jahr 2019 geschlagen?

Meiner Meinung nach war es sowohl in Bezug auf die absolute als auch die relative Leistung ein außergewöhnliches Jahr. Wir haben einmal mehr gezeigt, dass nachhaltige Investments im "Raiffeisen-Stil" eine "doppelte Rendite" ermöglichen - eine attraktive finanzielle Performance und eine positive Auswirkung auf ESG-Art (Umwelt, Gesellschaft und verantwortungsvolle Governance).



Quelle: Raiffeisen KAG, interne Berechnungen. Daten von 01.01.19 bis 31.12.19. Nettoerformance der längsten Anteilsscheinklasse (AT0000859517). 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 4 %), 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.

Key Facts	
Auflagedatum	25.08.86 (nachhaltig seit 30.09.14)
ISIN Code	AT0000785381
Fondswährung	EUR
Verwaltungsgebühr	1,25% p.a.
Ausgabeaufschlag	3,00 %

2. Welche sind die Faktoren, die (positiv, als auch negativ) auf die Performance 2019 gewirkt haben?

Nach einer schwierigen Marktsituation im letzten Quartal 2018 waren die Aktienmärkte im Jahr 2019 auf dem Vormarsch. Der Grund für dieses positive Momentum liegt in den Erwartungen hinsichtlich möglicher Leitzinssenkungen in den USA und auf EU-Ebene neben der Wahrnehmung einer relativ stabilen Entwicklung der Unternehmensgewinne. Auf Anleiheebene waren die Renditen von Anfang des Jahres bis September rückläufig, gefolgt von einer kleinen Korrektur. Die Spreads haben sich auf allen Ebenen verengt.

Die Wertentwicklung des Fonds sehr positiv, der Fonds verzeichnete brutto 20,02%. Die Benchmark des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix hat eine Performance von 17,04% verzeichnet, das ist somit eine Outperformance von 2,98% brutto.

3. Was sind die Erwartungen für 2020 unter Berücksichtigung der verschiedenen geopolitischen Faktoren, die den Beginn des neuen Jahres geprägt haben?

Wir gehen für das nächste Jahr von recht positiven Erwartungen an die Aktienmärkte und an das BIP-Wachstum auf globaler und europäischer Ebene aus, auch wenn Rückschläge möglich sind. Die EZB hat Maßnahmen zur Belebung der europäischen Wirtschaft angekündigt, aber wir **erwarten derzeit keine Zinserhöhungen in den USA oder der EU**. Allerdings könnte es zu einem leichten Rückgang oder einer Konsolidierung der deutschen 10-Jahres-Renditen kommen, während wir im Hinblick auf



Hierbei handelt es sich um eine Beraterunterlage, welche nur zur internen Verwendung dient. In dieser Beraterunterlage kann es mitunter auch zu einer vorteilhaften Darstellung von Produkteigenschaften kommen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass der Kunde ausgewogen über das jeweilige Produkt informiert werden muss. Das Risiko- und Ertragsprofil von Fonds ist nicht mit einem klassischen Sparbuch vergleichbar. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Nähere Produktinformationen (Prospekt etc.) sind unter www.rcm.at/it abrufbar.

Währungen davon ausgehen, dass sich der US-Dollar gegenüber dem Euro auf dem aktuellen Niveau stabilisiert.

4. Hat der Fonds von der Einführung von ESG-Kriterien profitiert? Und wenn ja, in welchem Umfang?

Der Fonds wurde im Oktober 2014 nachhaltig, sodass wir seit mehr als 5 Jahren eine Erfolgsgeschichte des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix vorweisen können. Seitdem investiert der Fonds nur noch Einzeltitel, zuvor war er als Dachfonds aufgebaut. Beide Fondsstile waren mit einer **Outperformance gegenüber der Benchmark** erfolgreich. Die Allokation der Anlageklassen hat sich nach dem Wechsel stabilisiert, die Volatilität des Fonds liegt langfristig deutlich unter Benchmark. Bereits vor dem 30. September 2014 hatte sich der Fonds mit "5-Sterne-Morningstar" ausgezeichnet, eine Anerkennung, die er bis heute beibehält. Zu dieser wichtigen Anerkennung kam eine weitere hinzu, nämlich die 5 Morningstar-Globen, mit denen die hervorragende nachhaltige Wertentwicklung des Fonds bestätigt wird.



5. Welche sind die Top 5 Aktien und Anleihen im Portfolio? Gibt es neue Titel im Portfolio, welche wurden abgestoßen?

Die Top-Holding-Gesellschaften der Aktie sind derzeit 3M Co, Microsoft, Accenture, Tomra und Roche. Auf Anleiheebene sind wir in mehr als 500 verschiedene Wertpapiere investiert, es besteht ein **sehr hoher Diversifikationsgrad**. Die Top-Positionen sind Staatsanleihen Deutschlands, der Niederlande, Niedersachsens (ein deutsches Bundesland), Belgiens und Österreichs, jedoch stellen diese Wertpapiere mit Ausnahme Deutschlands aufgrund der deutlichen Diversifikation des Anleiheteils keine bedeutende Position für den Fonds dar. Der Fonds investiert grundsätzlich langfristig, sodass wir das Portfolio nur unwesentlich verändert haben.

Auf Aktienebene haben wir Titel wie Bright Horizons (Kinderbetreuung), Essity (Hygieneprodukte), KPN (Telekommunikation), Mondi (Verpackung) und Workday (Software) hinzugefügt. Andererseits haben wir Cummins (Motoren), Total (Energie / Öl) Equinor (Energie / Öl), Wessanen (Bio-Lebensmittel), Sunopta (Supermarkt) verkauft.

a. Größte Aktienpositionen

Emittent	Land	Sektor	Gewicht
3M Co	USA	Industrie	0,90%
Accenture PLC	Irland	IT	0,89%
TOMRA	Norwegen	Industrie	0,83%
Mettler-Toledo Int.	USA	Gesundheitswesen	0,77%
Xylem Inc	USA	Industrie	0,76%

Quelle: Raiffeisen KAG, Daten per 31.12.19

b. Größte Anleihepositionen

Emittent	Land	Sektor	Gewicht
DNB BANK ASA	Norwegen	Finanzen	0,42%
OEKB- Österr. Kontrollbank	Österreich	Finanzen	0,40%
Berlin Hyp AG	Deutschland	Finanzen	0,36%
ELY LILLY & Co	USA	Biotech	0,31%
Canadian Imperial Bank	Kanada	Staat	0,30%

Quelle: Raiffeisen KAG, Daten per 31.12.19

6. Welche möglichen Strategien könnte der Fonds bei steigenden Zinsen oder einem Marktschock einsetzen?

In Ausnahmesituationen oder Krisen besteht die Möglichkeit, das Portfolio defensiver zu gestalten, beispielsweise durch eine **Verkürzung der Duration** auf Anleiheebene oder durch Investitionen in defensivere Wertpapiere auf Aktienebene. Zudem hat der Fonds die Möglichkeit, den Cashanteil zu erhöhen.

7. Wie hoch ist das aktuelle Gewicht des Fonds in Emerging Markets?

Im Aktiensegment investiert der Fonds aktuell nicht in Schwellenländer, im Anleihensegment ist die Gewichtung minimal. Es sind hauptsächlich Staatsanleihen aus Polen (0,15%), Slowenien (0,07%) und Litauen (0,04%), sowie verschiedene Unternehmensanleihen (gesamt 0,08%).

8. Wurden neue Ausschluss – oder Finanzkriterien eingeführt?

Das Ausschlusskriterium "**Erdöl- und Erdgasförderung**" wurde neu hinzugefügt.



Hierbei handelt es sich um eine Beraterunterlage, welche nur zur internen Verwendung dient. In dieser Beraterunterlage kann es mitunter auch zu einer vorteilhaften Darstellung von Produkteigenschaften kommen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass der Kunde ausgewogen über das jeweilige Produkt informiert werden muss. Das Risiko- und Ertragsprofil von Fonds ist nicht mit einem klassischen Sparbuch vergleichbar. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Nähere Produktinformationen (Prospekt etc.) sind unter www.rcm.at/it abrufbar.

9. Welche europäischen Auszeichnungen hat der Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix 2019 erhalten?

Es gibt viele Preise und Auszeichnungen, die Fonds im Laufe der Jahre erhalten hat. Unter den obgenannten 5 Sternen von Morningstar und den 5 Morningstar Globen gehören zu den neuesten:

1. Die Auszeichnung zum besten SRI-Fonds in der Kategorie "gemischt und flexibel" ("**bilanciati e flessibili**"), die im November letzten Jahres in Mailand bei den **SRI Awards 2019**, dem Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix bereits das dritte Mal in Folge verliehen wurde. Die SRI Awards wurden am Ende der dritten Ausgabe des Salone dello SRI, einer italienischen Veranstaltung für die Präsentation von SRI-Produkten und – Strategien verkündet. Die Messe wird von ETicaNews gemeinsam mit dem Forum für Nachhaltige Finanzen (Forum per la finanza sostenibile), Anasf und Efpa organisiert. Die Vergabe der SRI-Awards erfolgt quantitativ unter Anwendung einer von ETicaNews entwickelten Bewertungsmatrix für



2. Der Fonds wurde mit dem österreichischen "**Umweltzeichen**" und dem **FNG-Siegel** des Forums für Nachhaltige Geldanlagen mit der höchsten Stufe, nämlich "drei Sternen", ausgezeichnet. Das Siegel wurde im November 2018 in Berlin nach einer Auswahl all jener Fonds verliehen, die sich durch eine besonders anspruchsvolle und umfassende Nachhaltigkeitsstrategie auszeichnen. Kriterien für die Anerkennung: institutionelle Glaubwürdigkeit, hohe Produktstandards sowie Engagement- und Auswahlstrategien für die zugrunde liegenden Vermögenswerte.



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

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformations-dokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix 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.

Der Fonds kann im Rahmen der Anlagestrategie in derivative Instrumente investieren sowie derivative Instrumente zur Absicherung einsetzen.

Rechtlicher Hinweis

Medieninhaber: Zentrale Raiffeisenwerbung

Herausgeber: erstellt von Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Wien

Dies ist eine Marketingmitteilung der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Die zur Verfügung gestellten 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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der KAG im Zusammenhang mit diesen Informationen oder einer 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. Redaktionsschluss: 5. April 2019, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien

Redaktionsschluss: 08. Jänner 2020

Bitte denken Sie an die Umwelt, bevor Sie dieses Dokument ausdrucken.