

# Investment Report

## Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

30. Juni 2020

ISIN Code Institutionell Ausschüttend	AT0000A1G2LO
ISIN Code Institutionell Vollthesaurierend (Ausland)	AT0000A1VG68
ISIN Code Retail Ausschüttend	AT0000859517
ISIN Code Retail Thesaurierend	AT0000805361
ISIN Code Retail Vollthesaurierend (Ausland)	AT0000785381
ISIN Code Retail-Zero (keine BProv) Ausschüttend	AT0000A1TWK1
ISIN Code Retail-Zero (keine BProv) Thesaurierend	AT0000A1TWJ3
ISIN Code Retail-Zero (keine BProv) Vollthesaurierend (Ausland)	AT0000A1TWL9



FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

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.

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.

## Investment Report

---

### Inhalt

1 - Fondsperformance & Performanceattribution

---

2 - Portfoliostruktur

---

3 - Risikokennzahlen

---

Anhang

---

# Langfristige Wertentwicklung brutto

Performance brutto 5 Jahre (30. Juni 2015 bis 30. Juni 2020 in Prozent)



Performance (in Prozent)	Performance brutto	Performance brutto p. a.
Fonds	28,15 %	5,08 %
Market	21,92 %	4,04 %
Differenz	6,23 %	1,04 %

## Juni 2020

Im Juni konnten die globalen Aktienmärkte die Erholung der letzten Wochen fortsetzen. Weitere Lockerungsmaßnahmen in vielen Ländern sorgten für positive Stimmung. Die Rentenmärkte zeigten sich im Juni ebenfalls wieder sehr freundlich. Unterstützungsmaßnahmen u.a. seitens der Notenbanken brachten weiteren Nachfragedruck und steigende Kurse, vor allem auf den Corporate Bondmärkten.

Der Fonds investiert breit diversifiziert in Anleihen und Aktien von verantwortungsvoll agierenden Unternehmen und Staaten. Aktuell beträgt die Aktienquote ca. 48 %, der Anteil an Unternehmensanleihen wurde wiederum leicht angehoben und beträgt ca. 24 %.

Die Kursentwicklung der nächsten Monate wird entscheidend von der Tragfähigkeit der wirtschaftlichen Erholung nach dem Shutdown in vielen Ländern abhängen.

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.

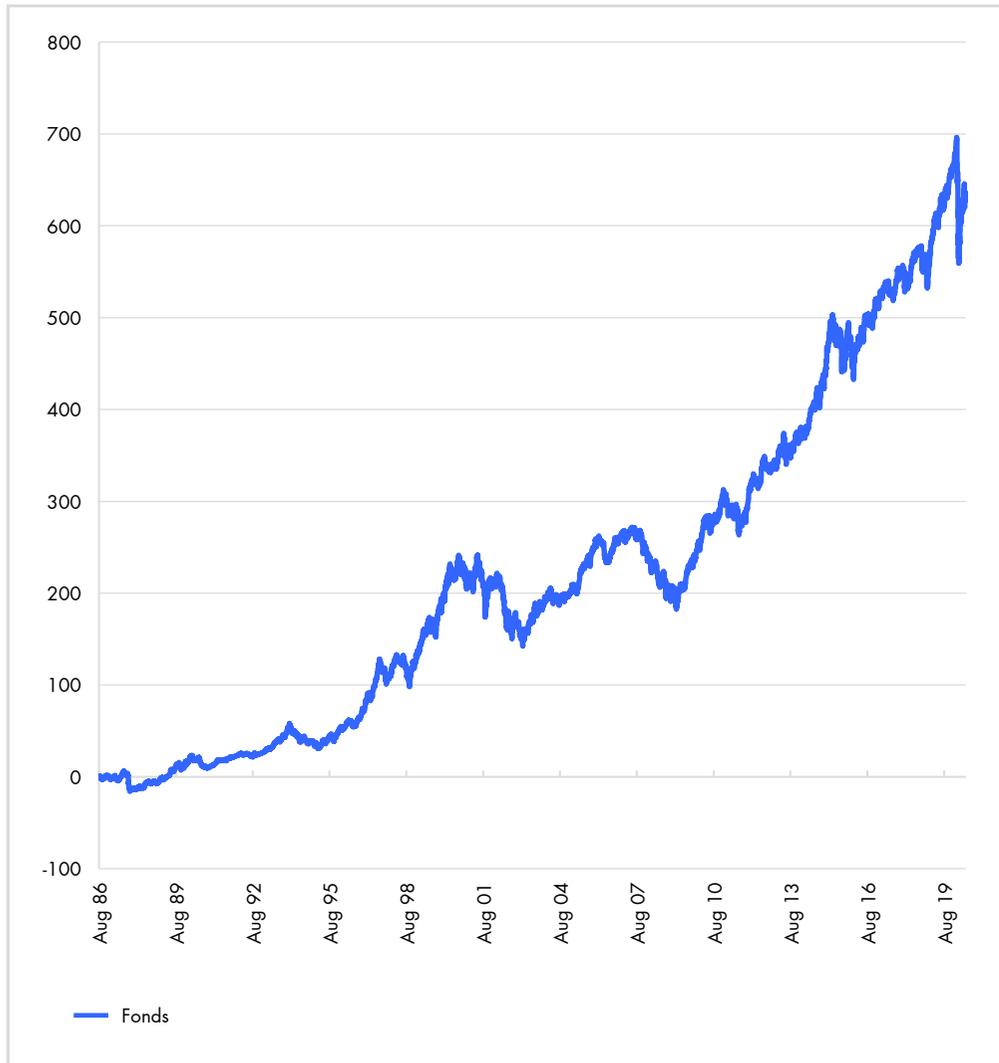
Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Bei der Wertentwicklung wird auf Kundenwunsch ein Vergleich zum Markt dargestellt. Dieser muss nicht gleichbedeutend sein mit einem etwaigen Referenzwert des Fonds.

Stichtag: 30.06.2020

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (R) A seit Beginn brutto

Performance brutto seit Beginn (25. August 1986 bis 30. Juni 2020 in Prozent)



Performance (in Prozent)	Performance brutto	Performance brutto p. a.
Fonds	631,78 %	6,05 %

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

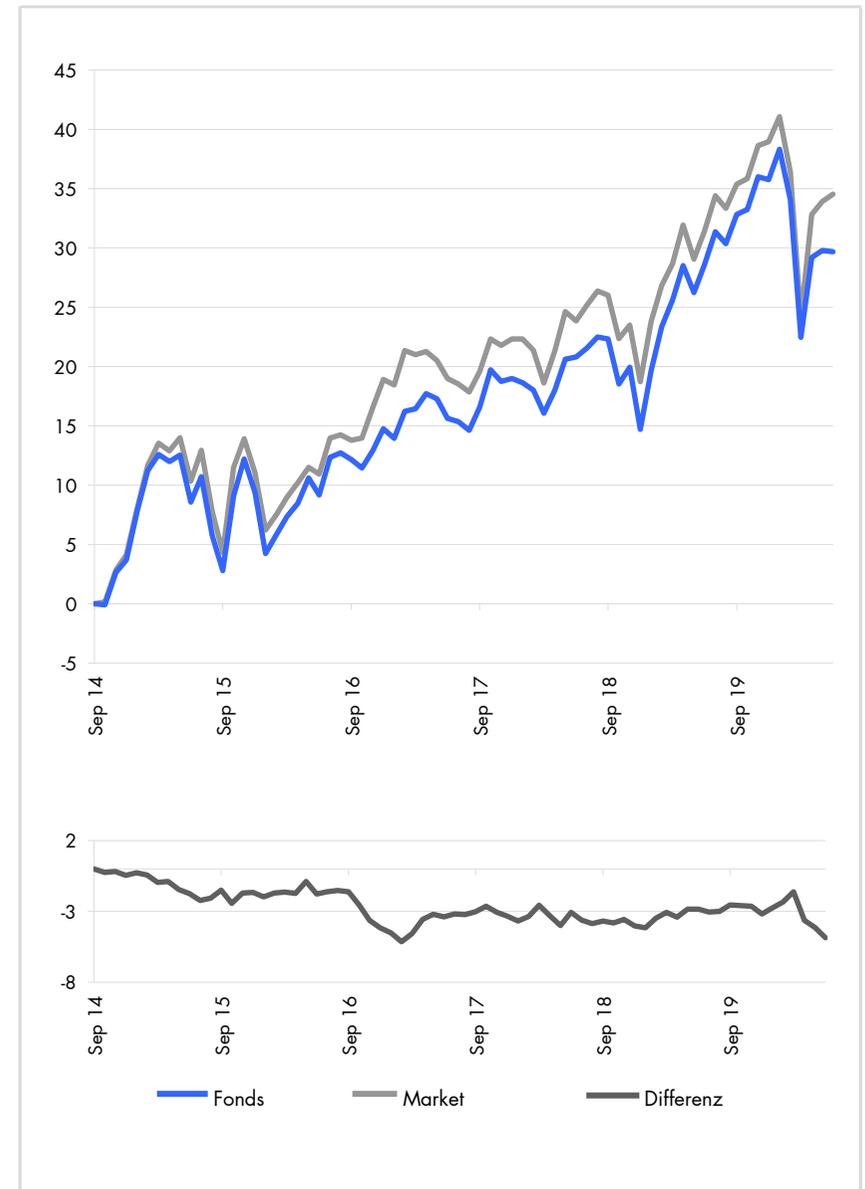
Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

# Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix (R) A

Performance netto (30. September 2014 bis 30. Juni 2020 in Prozent)

Datum	Fonds in Prozent				Market in Prozent				Differenz			
	MTD	QTD	YTD	Beginn	MTD	QTD	YTD	Beginn	MTD	QTD	YTD	Beginn
30.09.2014												
30.12.2014				3,69				4,14				-0,45
30.12.2015			5,49	9,39			6,64	11,05			-1,15	-1,67
30.12.2016			4,91	14,76			7,07	18,90			-2,16	-4,15
29.12.2017			3,69	18,99			2,87	22,32			0,81	-3,33
28.12.2018			-3,60	14,70			-2,94	18,72			-0,66	-4,01
31.12.2019			18,36	35,77			17,04	38,94			1,33	-3,17
31.01.2020	1,88	1,88	1,88	38,32	1,53	1,53	1,53	41,07	0,35	0,35	0,35	-2,75
28.02.2020	-3,07	-1,25	-1,25	34,07	-3,30	-1,83	-1,83	36,41	0,23	0,57	0,57	-2,34
31.03.2020	-8,64	-9,79	-9,79	22,48	-9,04	-10,70	-10,70	24,08	0,39	0,90	0,90	-1,61
30.04.2020	5,48	5,48	-4,85	29,19	7,05	7,05	-4,40	32,83	-1,57	-1,57	-0,45	-3,64
29.05.2020	0,46	5,97	-4,41	29,79	0,82	7,93	-3,61	33,92	-0,36	-1,96	-0,79	-4,14
30.06.2020	-0,09	5,87	-4,49	29,67	0,45	8,41	-3,18	34,52	-0,54	-2,54	-1,31	-4,85



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

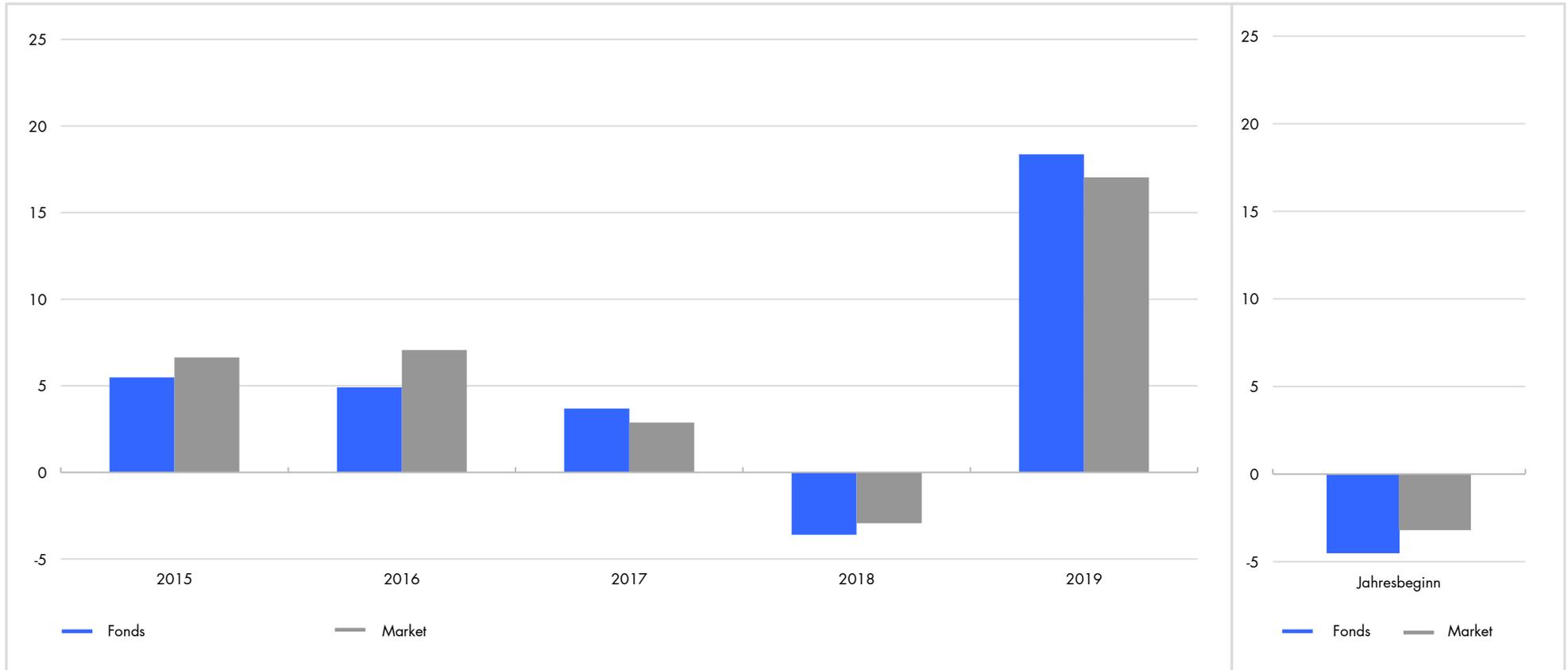
Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

# Performance - Kalenderjahre netto

Fonds-Market Vergleich netto per 30.06.2020 (in Prozent)

netto seit Jahresbeginn (in Prozent)



Performance (in Prozent)	2015	2016	2017	2018	2019	seit Jahresbeginn (in Prozent)
Fonds netto	5,49 %	4,91 %	3,69 %	-3,60 %	18,36 %	-4,49 %
Market	6,64 %	7,07 %	2,87 %	-2,94 %	17,04 %	-3,18 %
Differenz netto	-1,15 %	-2,16 %	0,81 %	-0,66 %	1,33 %	-1,31 %

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

# Performancebeiträge YTD

31.12.2019 - 30.06.2020

Performance contributions (in bps)

	2020-01	2020-02	2020-03	2020-04	2020-05	2020-06	Total
<b>Cash</b>	0	0	0	1	-2	0	-1
<b>Anleihen</b>	68	21	-182	105	-1	32	28
Anleihen Developed Markets	33	16	-12	17	-8	-2	41
Anleihen Emerging Markets	0	0	0	0	0	0	0
Unternehmensanleihen	34	5	-170	88	7	34	-14
<b>Aktien</b>	131	-317	-670	453	61	-30	-409
Aktien Euro/Europa	20	-76	-337	167	26	26	-193
Aktien Non Euro/Global	112	-241	-333	286	35	-56	-216
<b>Sonstige Strategien</b>	0						0
<b>Gesamt</b>	199	-296	-853	560	58	3	-382

## Hinweise

Performancebeiträge verstehen sich brutto (=vor Gebühren) ohne Durchrechnung von Subfonds und beziehen sich auf den Gesamtfonds, d.h. auf die Performance aller Tranchen.

Die dargestellte Gebührenbelastung entspricht der geometrischen Differenz zwischen Brutto- und Nettoperformance.

Als durchschnittliches Exposure wird bei Futures das durchschnittliche Gewicht des Futures-Legs dargestellt und es erfolgt somit kein Netting mit dem synthetischen Cash-Leg.

Basis für sämtliche dargestellte Performancebeiträge bildet eine Transaktions-basierte Beitragsrechnung auf täglicher Basis.

## Hinweise zur Methodologie der Beitragsrechnung und Beitragsaggregation:

Die zeitliche Aggregation dieser Beiträge basiert auf der Wiederveranlagungsprämisse, dass realisierte Performancebeiträge bis zum Ende des jew. Betrachtungszeitraumes zum Gesamt-Return wiederveranlagt werden.

Folglich hängen die dargestellten Performance-Beiträge stets vom Ende der betrachteten Mess-Periode ab.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

Stichtag: 30.06.2020

Im zweiten Quartal 2020 kam es zu einer kräftigen Erholung, besonders an den globalen Aktienmärkten. Nach dem Sell Off im Februar und März gab es ein Aufatmen unter den Marktteilnehmern. Erste Lockungsmaßnahmen in Europa und China dienten vielen Investoren als Blaupause für die zukünftigen Entwicklungen in den USA.

Neben den stagnierenden bzw. rückläufigen Neuinfektionsraten waren es vor allem aber wiederum die Liquiditätsmaßnahmen der wichtigsten Notenbanken, die zu einem Kursfeuerwerk führten.

Dass es in 2020 zu einer schweren Rezession kommen wird, wird kaum mehr bestritten, allerdings richtet sich der Blick vieler Anleger bereits weiter nach vorne auf mögliche Aufholeffekte in 2021.

Der **Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix** konnte sich im zweiten Quartal 2020 wieder deutlich erholen (+6,24% vor Kosten). Das Ausmaß der Aufholbewegung war außergewöhnlich, besonders da die Corona Virus Problematik keineswegs gelöst ist und sich viele Auswirkungen erst im Lauf der nächsten Monate zeigen werden. Entsprechend dieser Einschätzung war der Fonds auch eher defensiv ausgerichtet. Nach zwei außergewöhnlichen Quartalen liegt der Fonds nun bei -3,82% (vor Kosten).

Im abgelaufenen Quartal lieferten die verschiedenen Assetklassen eine heterogene Entwicklung ab. Aktien konnten sich stark erholen, Unternehmensanleihen erholten sich ebenfalls, während sich Staatsanleihen eher seitwärts entwickelten.

Im Lauf des abgelaufenen Quartals wurde der Aktienanteil wieder rebalanced und an die sonst übliche Gewichtung herangeführt. Per Quartalsende lag die Aktienquote bei ca. 48%.

Im **Aktienbereich** zählten im zweiten Quartal vor allem zyklische Sektoren wie Energie und Chemie-Unternehmen zu den größten Gewinnern. Auf Einzeltitelebene am erfreulichsten entwickelten sich Autodesk, ein amerikanisches Design-Softwareunternehmen, Hanesbrands, ein amerikanisches Textilunternehmen, und Umicore, ein belgisches Spezialchemieunternehmen mit Fokus auf Recycling.

Als einziger Sektor negativ entwickelte sich im abgelaufenen Quartal der Bereich Kommunikationsdienstleistungen. Obwohl es zu einem starken Anstieg bei den Home-Office Aktivitäten kam, konnten Telekommunikationsanbieter davon nicht besonders stark profitieren. Im Gegensatz zu IT-Unternehmen, die von dem plötzlichen Schub in Richtung stärkerer Digitalisierung deutlich unterstützt wurden.

Wir gehen davon aus, dass es in vielen Sektoren wieder zu einer Normalisierung des Geschäfts kommen wird, einige Bereiche werden aber längerfristig unter Druck bleiben. Dazu zählen wir beispielsweise Fluglinien. Dort halten wir allerdings keine Investments.

Auf Einzeltitelebene am schwächsten entwickelten sich Natixis, eine französische Bank, NTT Docomo, ein japanisches Telekomunternehmen, sowie SM Trust, ein japanisches Finanzinstitut.

Im **Anleihenteil** wurde der Anteil an Unternehmensanleihen ab Ende März deutlich aufgestockt. Hier wurden attraktive Einstiegsniveaus, vor allem bei günstigen Neuemissionen, genutzt um die Quote auf ca. 23% des Gesamtfonds zu erhöhen. Zusätzlich wurden swapkorrelierte Instrumente, v.a. aus dem AAA Bereich weiter aufgestockt um die attraktiven Renditen vs. der oftmals negativ rentierenden Staatsanleihen zu nutzen. Diese Massnahmen waren allesamt der Performance des Anleiheteils sehr zuträglich, v.a. Unternehmensanleihen konnten sich in Q2 deutlich von ihren Tiefständen erholen. Hier waren v.a. die Massnahmen der Zentralbanken, die nun aggressiv Unternehmensanleihen am Primär- und Sekundärmarkt kaufen verantwortlich, zusätzlich stützen die Fiskalpakete aller grossen Volkswirtschaften die ansonsten sich sehr verschlechternden Fundamentaldaten der Unternehmen. Der Druck von Ratingagenturen hat zuletzt etwas nachgelassen, auch die Geschwindigkeit der Quote an Fallen Angels geht mittlerweile wieder zurück, was sich ebenfalls stützend auf die Kurse auswirkt. Wir gehen aktuell von einer stabilen Zinslandschaft bei deutschen Staatsanleihen aus, insofern erscheinen Unternehmensanleihen, speziell vor dem in den Sommermonaten üblicherweise positiven technischen Bild angesichts geringerer Neuemissionstätigkeit, als bevorzugte Wahl.

Insgesamt lässt sich festhalten, dass wir im Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix weiterhin breit diversifiziert investieren und nicht auf Basis kurzfristiger Marktverwerfungen handeln. Wir sind überzeugt, dass unser Nachhaltigkeitsstil, der großes Augenmerk auf die Qualität der Unternehmen legt, in verschiedenen Marktphasen erfolgreich sein kann.

# Performance Brutto Details

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
Fonds	-4,6 %	1,7 %	1,6 %	1,2 %	2,1 %	-1,2 %	3,0 %	0,5 %	-0,4 %	-0,5 %	1,5 %	1,7 %	6,4 %
MSCI World AC (Equities)	-9,3 %	1,8 %	3,2 %	2,0 %	1,4 %	-1,6 %	5,0 %	0,7 %	-0,5 %	1,2 %	3,8 %	3,4 %	10,8 %
2016 JPM EMU (Bonds)	1,5 %	1,1 %	0,8 %	0,0 %	0,8 %	2,2 %	0,8 %	0,1 %	-0,1 %	-2,1 %	-1,4 %	0,9 %	3,6 %
Long USD vs. EUR	0,4 %	-0,9 %	-2,8 %	-0,3 %	2,0 %	0,4 %	0,0 %	-0,7 %	-0,5 %	2,7 %	3,3 %	1,2 %	4,8 %
Fonds	-0,6 %	2,1 %	0,3 %	1,2 %	-0,2 %	1,3 %	-0,1 %	-0,5 %	1,8 %	2,8 %	-0,7 %	0,3 %	5,2 %
MSCI World AC (Equities)	0,8 %	3,7 %	0,3 %	0,1 %	-0,8 %	-1,5 %	-0,3 %	-1,5 %	3,2 %	3,8 %	-0,1 %	1,2 %	9,0 %
2017 JPM EMU (Bonds)	-2,6 %	1,3 %	-0,4 %	0,5 %	0,5 %	-0,4 %	0,0 %	0,9 %	-0,5 %	1,1 %	0,2 %	-0,4 %	0,3 %
Long USD vs. EUR	-1,7 %	0,4 %	-1,5 %	-1,3 %	-2,6 %	-1,6 %	-2,7 %	-2,9 %	2,6 %	1,2 %	-2,4 %	-0,1 %	-12,1 %
Fonds	-0,2 %	-0,4 %	-1,6 %	1,8 %	2,4 %	0,3 %	0,7 %	0,9 %	0,0 %	-3,0 %	1,3 %	-1,9 %	-2,2 %
MSCI World AC (Equities)	1,5 %	-1,7 %	-5,0 %	4,3 %	4,1 %	-0,9 %	2,3 %	1,7 %	0,2 %	-6,4 %	2,4 %	-8,1 %	-6,4 %
2018 JPM EMU (Bonds)	-0,7 %	0,1 %	1,6 %	-0,2 %	-1,9 %	0,9 %	-0,2 %	-0,4 %	0,0 %	-0,3 %	0,6 %	1,1 %	0,9 %
Long USD vs. EUR	-3,9 %	0,5 %	-0,5 %	1,7 %	4,5 %	0,2 %	-0,1 %	-0,3 %	-0,7 %	3,1 %	0,9 %	-1,1 %	4,3 %
Fonds	4,5 %	3,2 %	1,9 %	2,4 %	-1,7 %	2,0 %	2,3 %	-0,7 %	2,0 %	0,4 %	2,2 %	-0,1 %	20,0 %
MSCI World AC (Equities)	8,0 %	4,4 %	1,5 %	4,6 %	-5,1 %	3,3 %	3,6 %	-2,8 %	3,4 %	1,4 %	3,9 %	1,1 %	30,2 %
2019 JPM EMU (Bonds)	0,8 %	-0,1 %	1,9 %	-0,1 %	1,0 %	2,4 %	1,4 %	3,0 %	-0,5 %	-1,6 %	-0,5 %	-1,0 %	6,7 %
Long USD vs. EUR	-0,1 %	0,5 %	0,9 %	1,2 %	-0,5 %	-1,5 %	2,2 %	0,3 %	1,3 %	-1,4 %	0,8 %	-1,3 %	2,3 %
Fonds	2,0 %	-3,0 %	-8,5 %	5,6 %	0,6 %	0,0 %							-3,8 %
MSCI World AC (Equities)	1,8 %	-7,2 %	-14,8 %	12,6 %	1,7 %	0,5 %							-7,4 %
2020 JPM EMU (Bonds)	2,3 %	0,4 %	-1,6 %	-0,7 %	0,7 %	1,1 %							2,1 %
iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR	1,2 %	0,1 %	-6,9 %	3,0 %	0,4 %	1,4 %							-1,2 %
Long USD vs. EUR	1,4 %	1,2 %	-0,9 %	0,9 %	-1,0 %	-2,0 %							-0,5 %

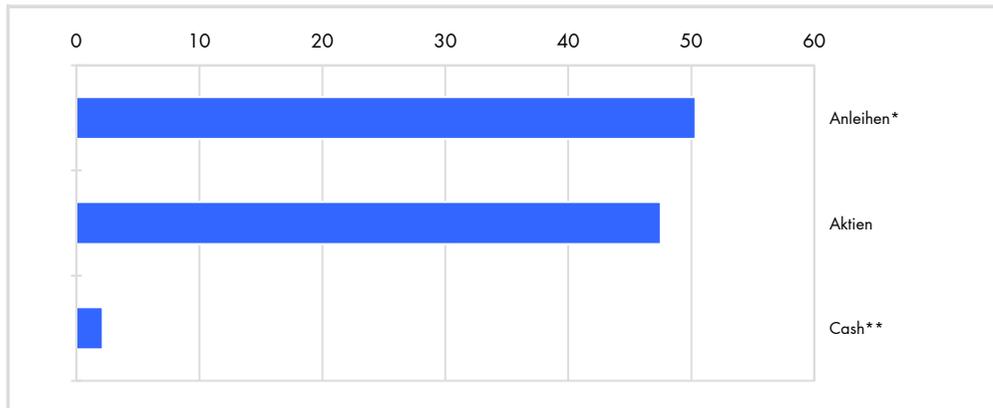
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

# Allokation/Beiträge

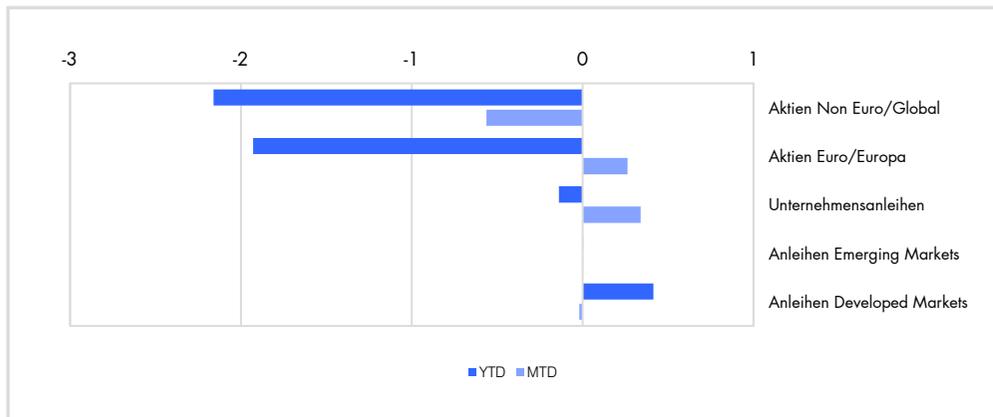
Positionen (in Prozent des Gesamtfonds)



\* Die Anleihen-Strukturdaten umfassen Staatsanleihen, inflationsgebundene Anleihen, Unternehmensanleihen von Industrie- und Schwellenländern sowie Zinsfutures.

\*\* Ohne Berücksichtigung von Derivaten

Bruttobeiträge YTD/MTD (Gesamtfonds in Prozent) <sup>1</sup>



<sup>1</sup> Einige Aktien- und Anleihen-Positionen werden gehalten, um ein Exposure in „Real Assets“ zu erzielen, sind jedoch nicht in den Real Assets-Beiträgen enthalten.

Fondsstruktur nach Domizilland (Gesamtfonds in Prozent)

Domizilland	Fonds	Market
Vereinigte Staaten von Amerika	23,74%	38,96%
Deutschland	11,72%	9,63%
Frankreich	10,67%	15,21%
Niederlande	6,86%	5,87%
Bankguthaben	5,72%	0,00%
Kanada	5,33%	1,34%
Großbritannien	4,79%	4,79%
Japan	4,26%	3,30%
Österreich	3,77%	1,65%
Belgien	3,18%	2,56%
Dänemark	2,95%	0,75%
Schweiz	2,75%	1,85%
Spanien	2,63%	1,10%
Norwegen	2,06%	0,40%
Schweden	2,00%	1,04%
Luxemburg	1,50%	1,01%
Finnland	1,49%	0,94%
Irland	1,41%	0,82%
Italien	1,30%	1,10%
Philippinen	1,06%	0,04%
Australien	0,31%	1,20%
Litauen	0,16%	0,00%
Portugal	0,14%	0,07%
Estland	0,07%	0,00%
Slowenien	0,05%	0,00%
Elfenbeinküste	0,04%	0,00%
Polen	0,03%	0,04%
Südkorea	0,00%	0,59%
Pakistan	0,00%	0,00%
Katar	0,00%	0,04%
Indonesien	0,00%	0,09%
Sonstige *)	0,00%	5,58%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

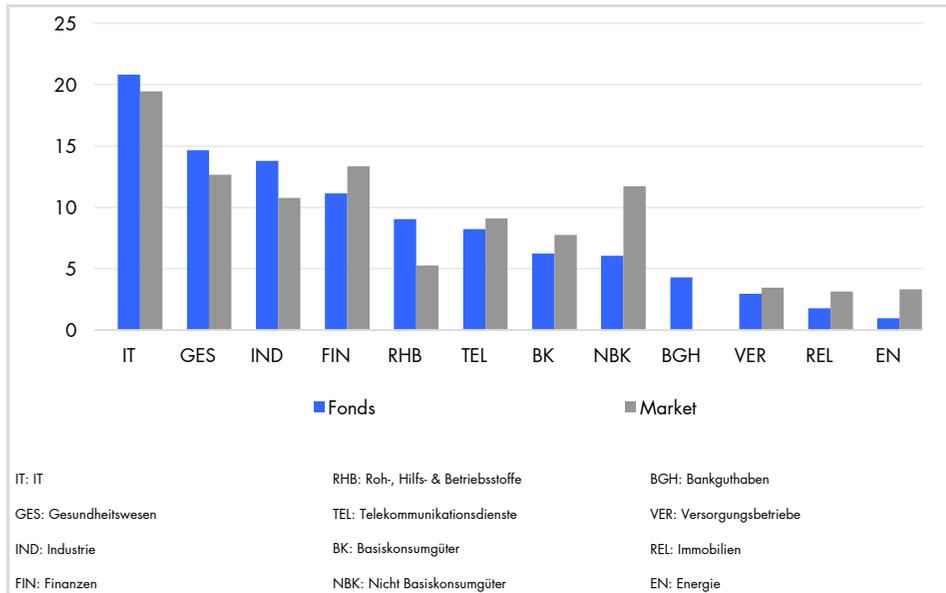
\*) GR, RU, SA, CL, SG, AR, ZA, TH, IL, CN, VG, NZ, PE, TR, AE, IM, HU, RO, CY, EG, JO, BR, MY, KY, CZ, BM, TW, MO, IN, CO, HK, SK, MX, JE

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

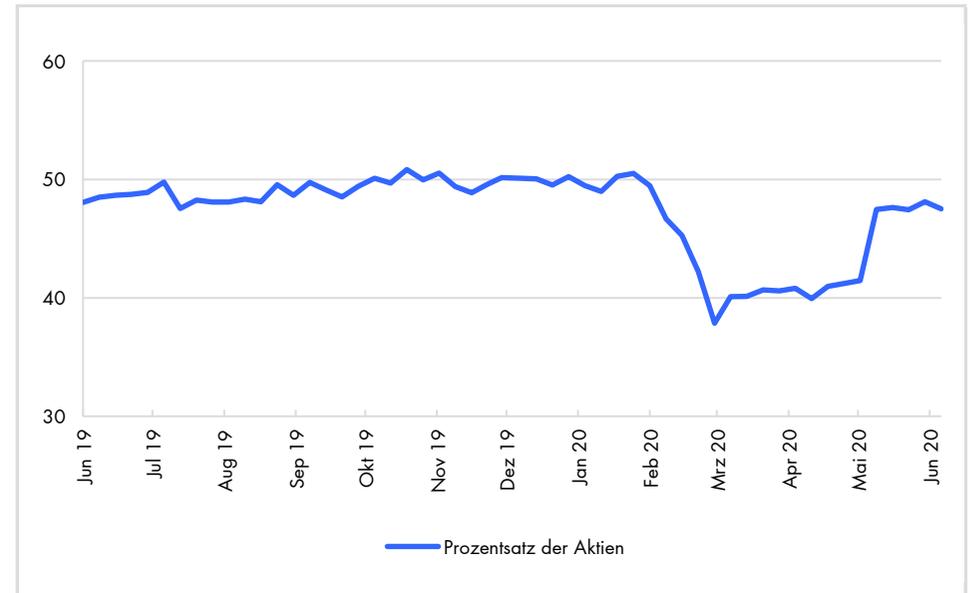
Stichtag: 30.06.2020

# Portfoliostruktur zum Stichtag - Aktienanteil

Sektorstruktur nach MSCI-Logik bezogen auf den Aktienanteil in %



Aktienanteil - 1 Jahr

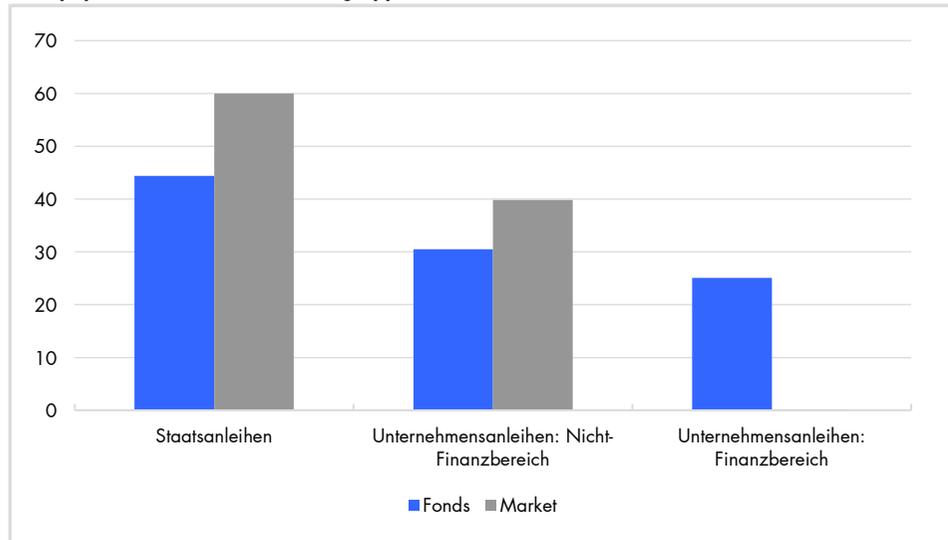


Wir weisen darauf hin, dass sich sämtliche Strukturauswertungen nur auf jene Kapitalanlagefonds beziehen, hinsichtlich derer eine Durchschau/Durchrechnung auf Einzeltitel möglich ist.

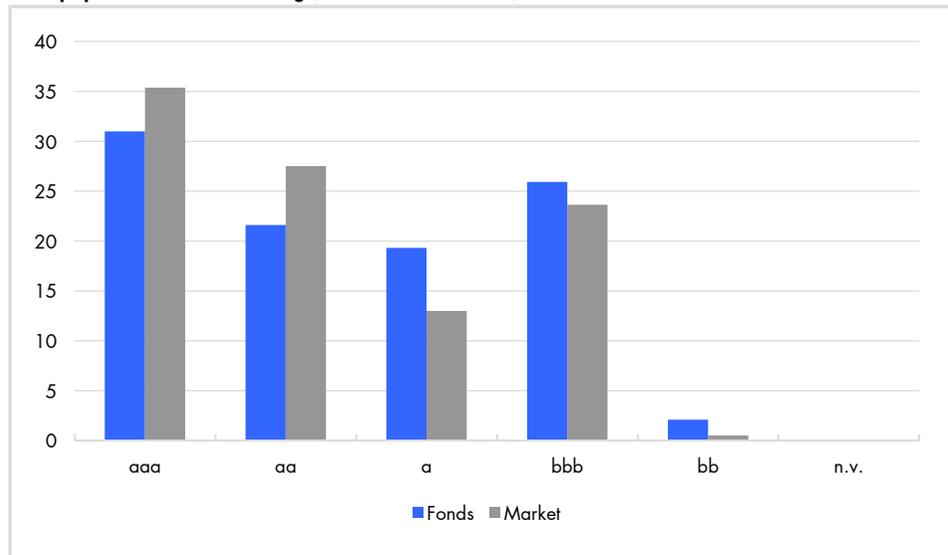
Stichtag: 30.06.2020

# Portfoliostruktur zum Stichtag - Anleiheteil

Wertpapierstruktur nach Emittentengruppen (Anleiheteil in Prozent, exklusive Derivate)



Wertpapierstruktur nach Rating (Anleiheteil in Prozent)



Wir weisen darauf hin, dass sich sämtliche Strukturauswertungen nur auf jene Kapitalanlagefonds beziehen, hinsichtlich derer eine Durchschau/Durchrechnung auf Einzeltitel möglich ist.

Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

## Kennzahlen Anleihen Fonds

Ø Duration in Jahren	2,31
Ø mod. Duration	2,29
Ø RLZ in Jahren (next Call)	2,39
Ø RLZ in Jahren (Maturity)	3,16
Ø Kupon in %	0,57
Ø Rendite in %	0,46
Durchschnittsrating	aa

## Kennzahlen Anleihen Market

Ø Duration in Jahren	5,03
Ø mod. Duration	5,01
Ø RLZ in Jahren (next Call)	5,32
Ø RLZ in Jahren (Maturity)	6,43
Ø Kupon in %	1,81
Ø Rendite in %	0,32

Duration: (auch: Macaulay-Duration)

Ein gängiges Maß für die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer fix-verzinslichen Anleihe. Die Duration dient als ungefähres Maß für die Zinssensitivität einer Anleihe. Die Anwendbarkeit der Macaulay-Duration auf Anleihen ohne fixen Kupon und/oder fixer Restlaufzeit (etwa variabel-verzinsten Anleihen, kündbare Anleihen, etc.) ist unter Umständen nicht oder nur eingeschränkt gegeben. Verwandte bzw. abgeleitete Konzepte sind etwa die Modified Duration, Effective Duration oder Spread Duration.

Modified Duration:

Die Modified Duration ist die Elastizität des Anleihepreises gegenüber einer geringen Veränderung in der Rendite der Anleihe. Sie ergibt sich als Quotient aus der Macaulay-Duration und (1 + Rendite der Anleihe). Die Anwendbarkeit der Modified Duration auf Anleihen ohne fixen Kupon und/oder fixer Restlaufzeit (etwa variabel-verzinsten Anleihen, kündbare Anleihen, etc.) ist unter Umständen nicht oder nur eingeschränkt gegeben.

Kupon:

Der Kupon bezeichnet entweder die regelmäßigen Zinszahlungen an den Halter einer Anleihe ("Kuponzahlungen") oder den Zinssatz, der die Höhe der Kuponzahlung als Prozentsatz des Nominalwertes der Anleihe, bestimmt ("Kuponzinssatz"). Der Kuponzinssatz ist von der Rendite der Anleihe zu unterscheiden. Je nach Ausstattung mit einem über die Laufzeit fixen oder variablen Kuponzinssatz werden Anleihen in "fix-verzinsliche" und "variabel-verzinsliche" Anleihen unterteilt.

# Risikokennzahlen

Statistische Angaben	Fonds	Market
Performance p. a.	3,89 %	4,17 %
Volatilität p. a.	8,87 %	9,31 %
Maximum Drawdown	-31,01 %	-33,33 %
Tracking Error p. a.	1,52 %	
Sharpe Ratio p. a.	0,50	0,51
Information Ratio p. a.	-0,17	

## Bewertungsrichtlinien:

Die Berechnung der Risikokennzahlen basiert auf monatlichen Returns der letzten 3 Jahre.

Risikofreier Zinssatz: ICE BofA German Government Bill Index

Ausnahme: Die Berechnung des Maximum Drawdown erfolgte mit täglichen Returns ab Beginn.

## Erläuterungen:

Volatilität	Durchschnittliche Schwankungsbreite der Wertentwicklung; (Standardabweichung).
Maximum Drawdown	Höchster zwischenzeitlicher Verlust seit Beginn.
Tracking Error	Durchschnittliche Abweichung zwischen Fonds- und Marktrenditen; (Standardabweichung der Renditedifferenzen). Der Tracking Error kann aufgrund unterschiedlicher Kursquellen für Fonds und Market zu hoch ausgewiesen sein.
Sharpe Ratio	Überschussrendite zum risikolosen Zinssatz im Verhältnis zur Volatilität; (Überschussertrag je absoluter Risikoeinheit). Die Sharpe Ratio ist aufgrund der Performance inkl. Kosten nach unten verzerrt.
Information Ratio	Überschussrendite des Fonds gegenüber des Markets bereinigt um den Tracking Error. Die Information Ratio kann aufgrund eines überhöhten Tracking Errors und der Performance inkl. Kosten nach unten verzerrt sein.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Langfristige Wertentwicklung brutto".

Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

# Market des Hauptfonds

<b>Fonds</b>	<b>seit</b>	<b>Gewichtung</b>	<b>Index Bezeichnung</b>	<b>Indextyp</b>
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	02.10.2017	40,00 %	MSCI World Net USD	Aktienindex durchrechenbar
	02.10.2017	5,00 %	MSCI EM Net	Aktienindex durchrechenbar
	02.10.2017	20,00 %	iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR	Anleiheindex durchrechenbar
	02.10.2017	20,00 %	JPM GBI EMU ex PIIGS 1-10 Y	Anleiheindex durchrechenbar
	02.10.2017	10,00 %	JPM GBI United States 1-10 Y	Anleiheindex durchrechenbar
	02.10.2017	5,00 %	MSCI Europe Mid Cap Net EUR	Aktienindex durchrechenbar
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix	11.08.2017	45,00 %	MSCI World Net USD	Aktienindex durchrechenbar
	11.08.2017	5,00 %	MSCI EM Net	Aktienindex durchrechenbar
	11.08.2017	25,00 %	iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR	Anleiheindex durchrechenbar
	11.08.2017	20,00 %	JPM GBI EMU ex PIIGS 1-10 Y	Anleiheindex durchrechenbar
	11.08.2017	5,00 %	JPM GBI United States 1-10 Y	Anleiheindex durchrechenbar

Vergleichsmaßstab für die Wertentwicklung des Investments

Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

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

---

## Wichtiger Hinweis

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt 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. Da diese Schattenbuchhaltung auf Informationen, die von der Depotbank zur Verfügung gestellt werden basieren, kann es zu Abweichungen kommen.

---

Die Performance wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden nicht mitberücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.

Hinweise für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: 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

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

# Erläuterungen

## Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan	Wertpapierstammdaten	Bloomberg Finance L.P.
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Akiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	für Aktien: Morgan Stanley Capital International Inc.; MSCI Sectors & Industries Classification; für Anleihen: Bloomberg Finance L.P.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Finance L.P., Reuters Ltd, Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.	Anleiherating	Bloomberg Finance L.P., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Emittentenrating, Fitch Emittentenrating, internes Rating
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial	Assetklassen (optional)	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

## Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Bei der Berechnung der Anleihen Kennzahlen wird bei Wertpapieren mit vorzeitigem Kündigungsrecht dieses berücksichtigt. Falls Emittenten von einer allfälligen vorzeitigen Kündigung absehen, bewirkt dies eine entsprechende Verlängerung der Laufzeitenstruktur und somit eine Änderung der dargestellten Kennzahlen. Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung (Perpetuals) werden mit einer fiktiven Laufzeit von 40 Jahren angesetzt.

## Lizenzhinweis

Die genannten Indizes sind jeweils eingetragene Marken. Der Fonds wird von dem oder den Lizenzgeber(n) nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung des Index bzw. der Index-Marke stellt keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe [www.rcm.at/lizenzgeberhinweise](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) bzw. [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

## Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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

Stichtag: 30.06.2020

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.