

Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien



Infrastrukturinvestments: Nische oder Kerninvestment?

6. November 2024 | DRESCHER & CIE AG | Ulrich Baumann, Senior Investment Spezialist bei Raiffeisen Capital

Diese Präsentation dient der Information professioneller Kundinnen und Kunden bzw. Kundenberaterinnen und Kundenberatern und darf nicht an Privatpersonen weitergegeben werden. Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

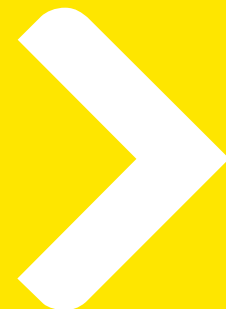
Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



Überblick

- **Infrastruktur Überblick**
- **Investmentprozess**
- **Der Fonds im Detail**

Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien



Investitionsgrundlagen

Signifikante Treiber

Alternde Infrastruktur

Teurer werdende Erhaltung
Renovierung der bestehenden Infrastruktur
Erneutes erbauen bereits bestehender Infrastruktur


Neue Infrastruktur Projekte

Projekte zur erneuerbaren Energiegewinnung
Moderne Energiespeicherungsprojekte
Datenspeicherung, -übertragung oder -verarbeitung


Soziale Veränderungen

Wachstum der Welt Bevölkerung
Globale Urbanisierung der Einwohner
Steigende Anforderungen an die Infrastruktur


Neuerungen aus Entwickelten Ländern




Infrastructure Investment and Jobs Act
mit Fokus auf Klimawiderstandsfähigkeit, Energie
Umwelt & Transport



Deutscher Aufbau- und Resilienzplan
Schwerpunkt auf Anpassung an den Klimawandel
und digitale Transformation





France 2030
Prioritäten ist die Energieinfrastruktur
und der Verkehr auf Schiene und Straße.

Entwicklungen aus Aufstrebenden Märkten



Diverse Megaprojekte (5% des BIPs)
Wesentliche Schwerpunkte sind erneuerbare Energie
und Mobilität auf der Schiene und dem Wasser



National Infrastructure Pipeline
Hauptmerkmale sind der Mobilitätssektor,
Energie- und die städtische Infrastruktur



Multiple Investments der BNDES
Der Hauptfokus liegt auf Mobilität,
sozialem und Digitalisierung

Europäische Investitionen in Infrastruktur

Drei kritische Säulen

Klimaschutz und Energie

Für die Transformation zu einer grüneren Wirtschaft und zur Sicherung der Energieversorgung werden jährlich 466 Milliarden Euro benötigt.

Digitalisierung

Für den Ausbau der Breitbandinfrastruktur, 5G-Netze und die digitale Transformation von Unternehmen werden bis 2030 jährlich 75 Milliarden Euro erfordert.

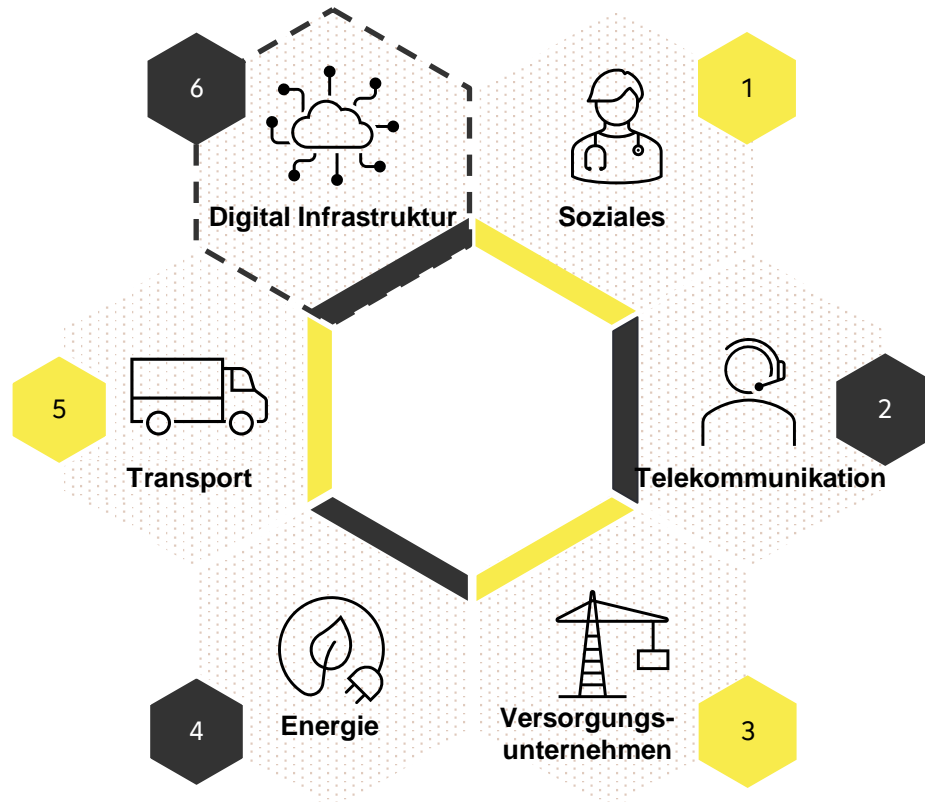
Verteidigung

Europa hat sich verpflichtet, ihre Verteidigungsausgaben zu erhöhen. Bis 2030 sollen jährlich 70 Milliarden Euro investiert werden.

5,4 Billionen Euro

Insgesamt beläuft sich der Finanzierungsbedarf zwischen 2025 und 2031 auf 5,4 Billionen Euro. Der erhebliche Teil soll durch private Investitionen gedeckt werden.

Die Kernsektoren der Infrastruktur



1

Soziale Infrastruktur umfasst **Krankenhäuser, Altenheime** und **Bildungseinrichtungen**, die das Wohlbefinden der Bevölkerung fördern.

2

Telekommunikation umfasst **Sendetürme, Satelliten** und **Netzwerke**, die die Kommunikation und den Datenaustausch ermöglichen.

3

Versorgungsunternehmen umfasst beispielsweise **Wasserwerke** und **Gasnetze**, die die **grundlegende Versorgung** der Bevölkerung gewährleisten.

4

Energieinfrastruktur umfasst **Stromherstellung** und **Versorgung**, sowie **LNG-Netzwerke**, die die Energieversorgung sicherstellen.

5

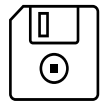
Transportinfrastruktur umfasst **Tunnel, Autobahnen, Häfen** und **Lieferdienste**, die für reibungslose Mobilität und Warenverteilung sorgen.

6

Digitale Infrastruktur umfasst **Rechenzentren, intelligente Stromnetze** und **Cloud-Dienste**, die die moderne digitale Vernetzung unterstützen.

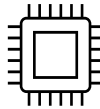
Digitale Infrastruktur

Unterteilung in sechs Themenbereiche



Datenzentren

Rechenzentren, die als zentrale Knotenpunkte fungieren, ermöglichen die Speicherung, Verarbeitung und Sicherung großer Datenmengen
z.B.: Oracle



Digitale Verarbeitung

Prozessoren die in Routern, Netzwerkschwitches und anderen digitalen Infrastrukturgeräten verwendet werden
z.B.: Intel



Digitale Übertragung

Transceiver, Multiplexer, Server, Router, und Empfänger, die Verbindungshubs ausmachen
z.B.: Cisco



Daten Netzwerke

Digitale-, Kabel- und Glasfasernetze die Datenübertragung zwischen Computern sowie anderen Geräten ermöglichen
z.B.: NKT



Digitale Konnektivität

Durch Mobilfunk, Wi-Fi, Bluetooth, NFC und andere Kommunikationsprotokolle werden Endgeräte in die digitale Infrastruktur eingebunden
z.B.: Verizon

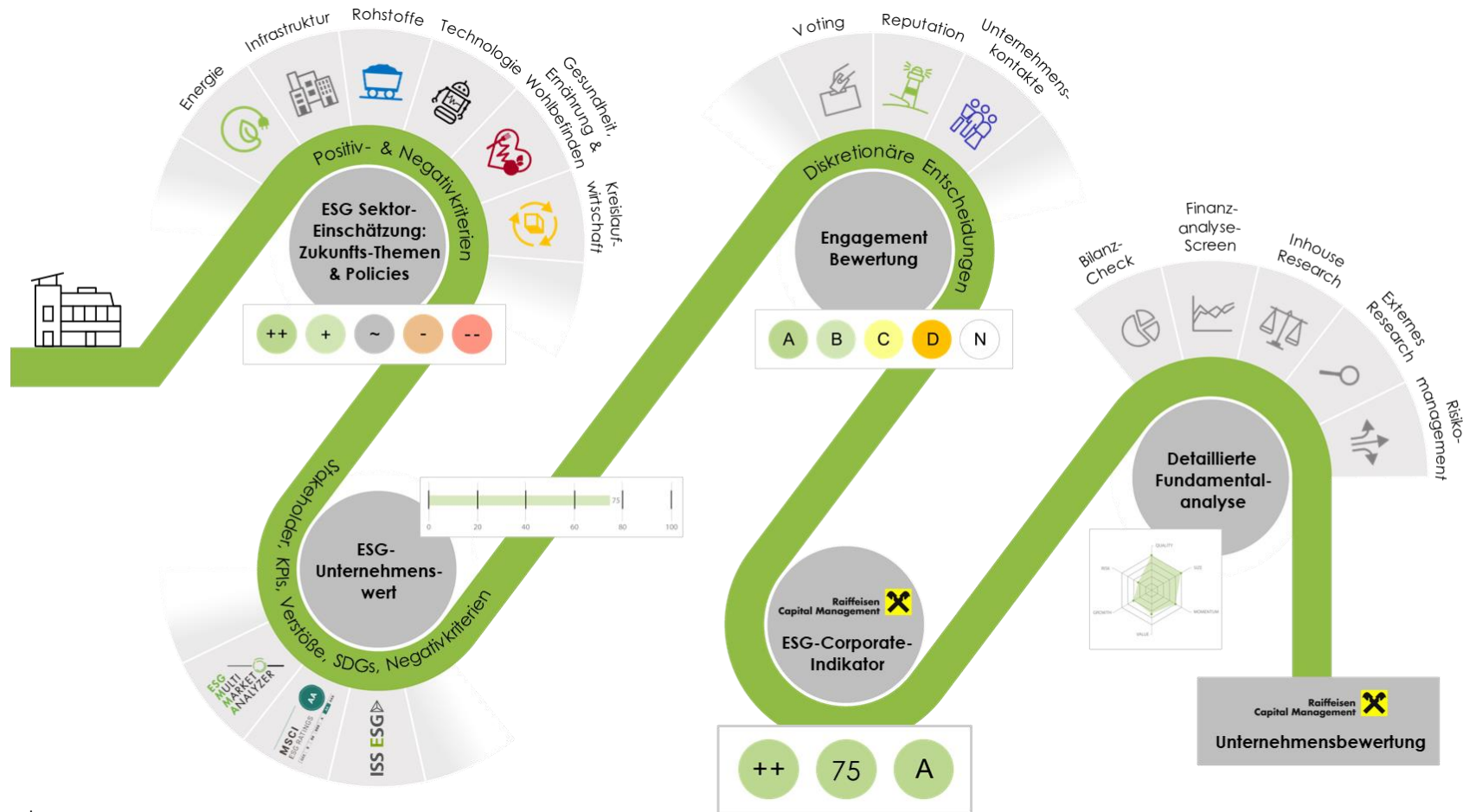


Digitale Services

Essenzielle Services und Plattformen wie DNS, Cloud-Services und andere sind entscheidend für die Funktionieren der digitalen Infrastruktur.
z.B.: Snowflake

Investmentprozess

Das Treffen von Anlageentscheidungen



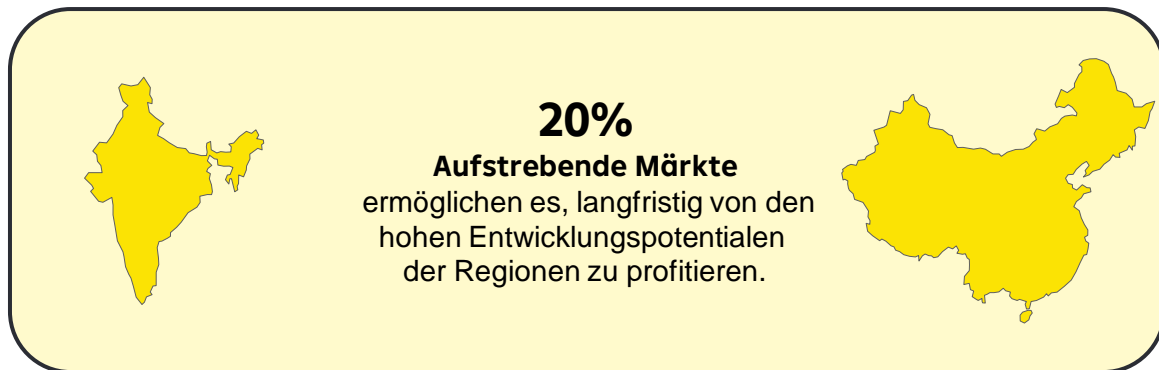
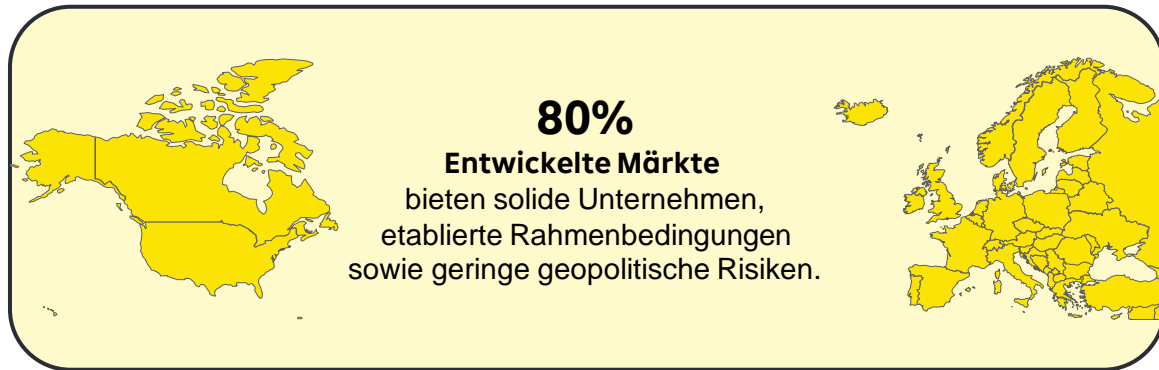
Quelle: Raiffeisen Capital Management

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Positionierung

Fokus auf Entwickelte Märkte und Value Titel

Gewichtung nach Regionen



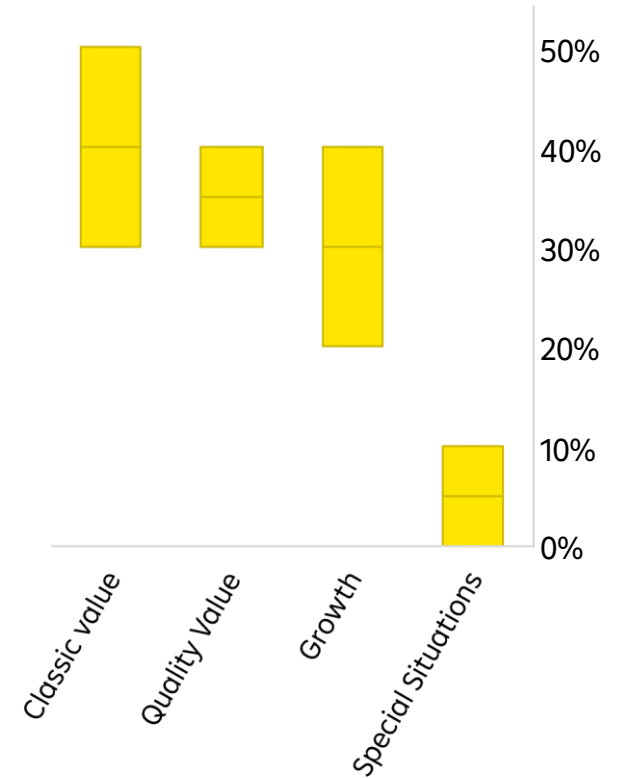
Positionierung Value & Growth

Classic Value
Titel, die im Vergleich zu Mitbewerbern günstig handeln und eine stabile Erfolgsbilanz aufweisen.

Quality Value
Qualitativ hochwertige Titel mit starker finanzieller Gesundheit und solidem Geschäftsmodell.

Growth
Titel, die überdurchschnittliches Umsatz- und Gewinnwachstum bieten.

Spezialsituation
Titel, die aufgrund von Übernahmen oder Restrukturierungen potenziell hohe Renditen bieten.



Quelle: Raiffeisen Capital Management

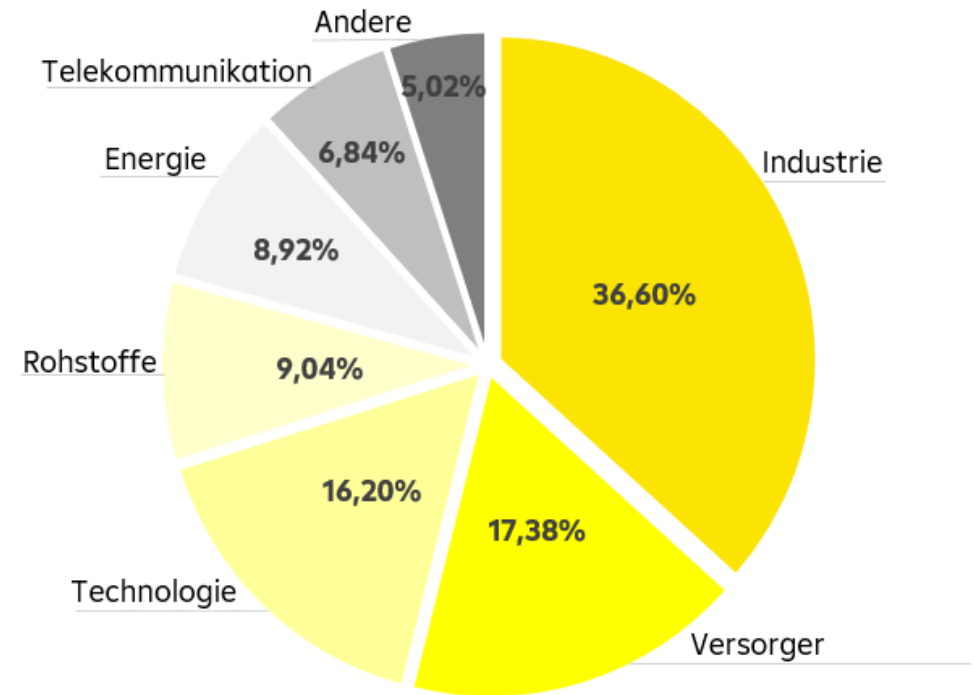
Value Bias im Fonds

Breite Aufstellung in Unternehmen und Sektoren

Unternehmensbeispiele



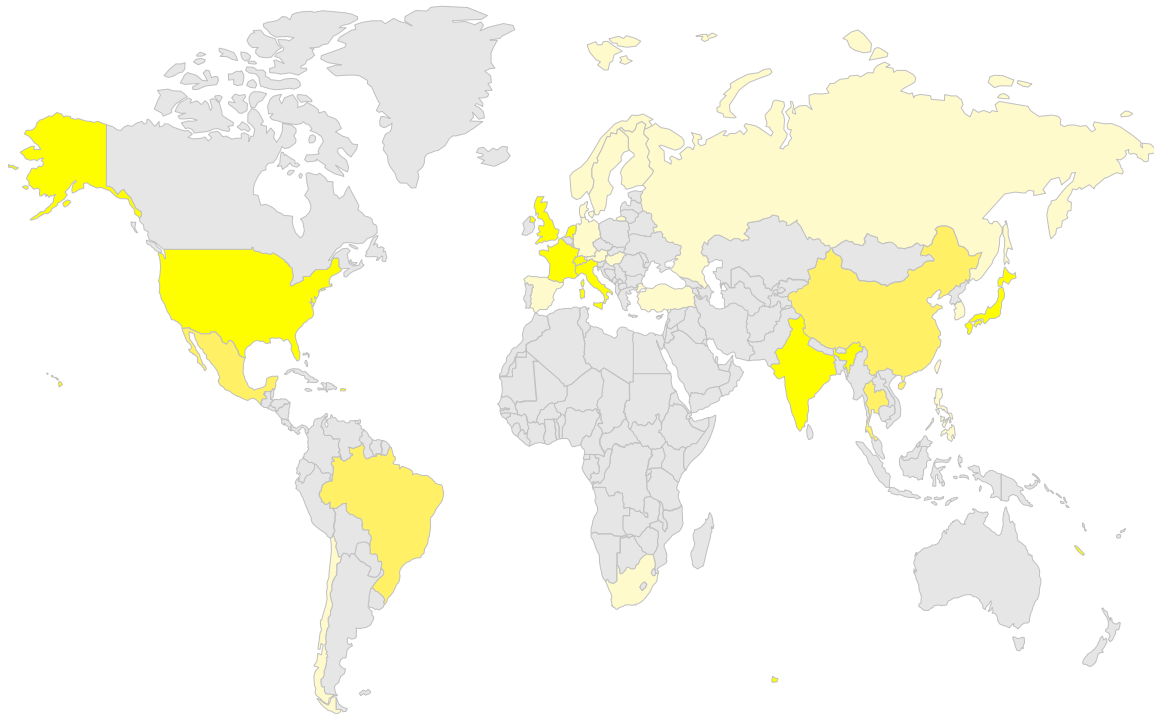
Sektorallokation



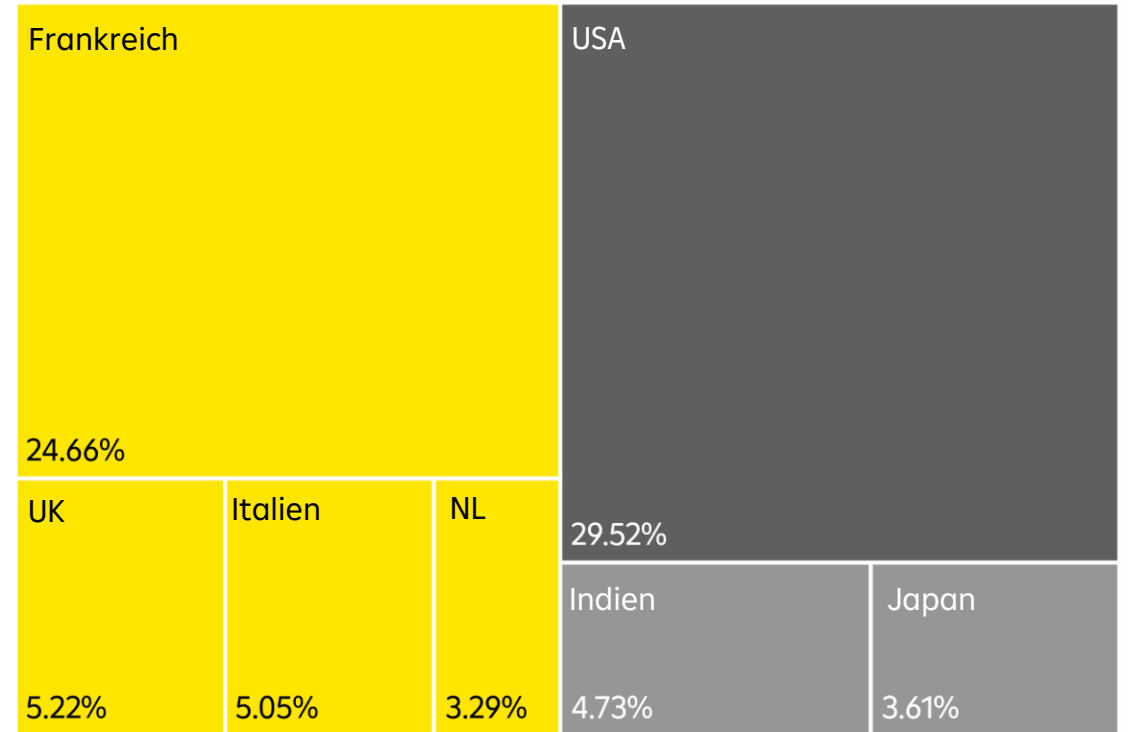
Geographische Aufteilung

Global verteilte Investments

Internationale Verteilung



Gewichtung nach Ländern



Erläuterung zur Geographischen Verteilung

Übergewichtung der nicht US-Titel

USA Untergewichtung

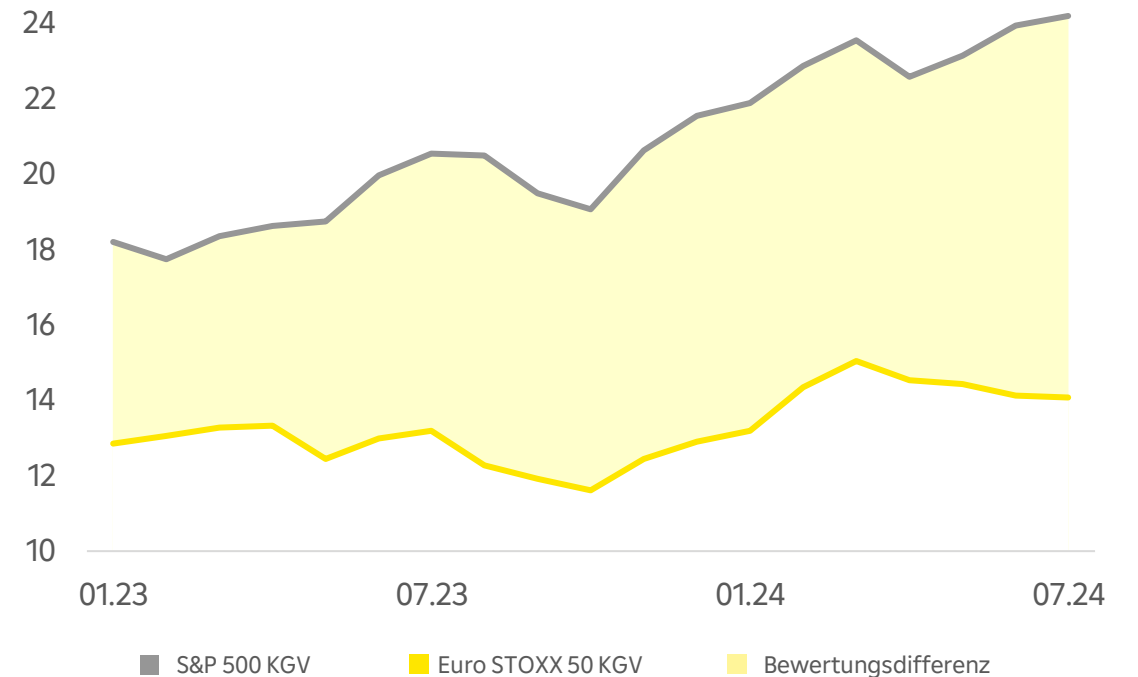
**Überhöhte
US-Bewertungen**

Die **hohen Bewertungen** in den USA spiegeln die Bereitschaft wider, in Infrastruktur zu investieren, könnten jedoch **langfristig das Risiko bergen**, dass die **erwarteten Renditen** hinter den Markterwartungen **zurückbleiben**.

**Global tätige
Unternehmen**

Die meisten Unternehmen im Portfolio sind **global tätig**, wobei der entscheidende Unterschied lediglich im **Börsenplatz** liegt. Es entspricht dem **Value-Ansatz**, in günstigere Titel außerhalb der USA zu investieren und die **Growth-lastigen US-Titel zu meiden**.

KGV-Vergleich der Leitindizes



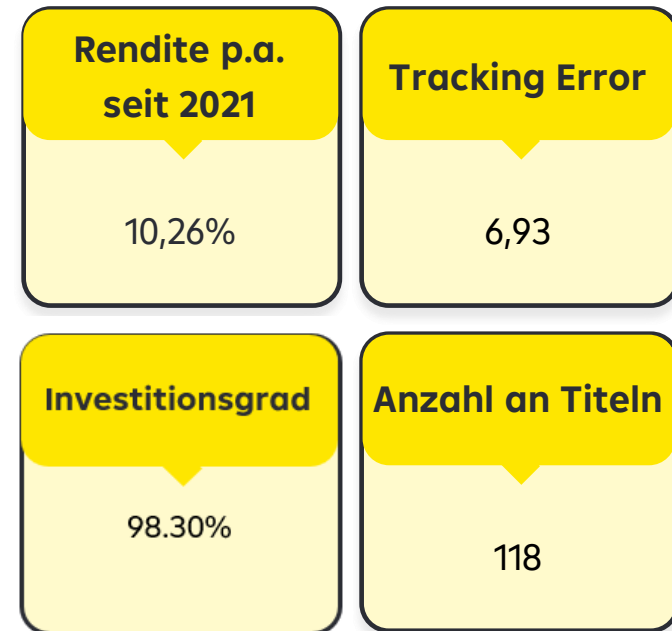
Fondsperformance | Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien

Übersicht der wichtigsten Fondskennzahlen

Performance (01.01.2021 – 15.10.2024)



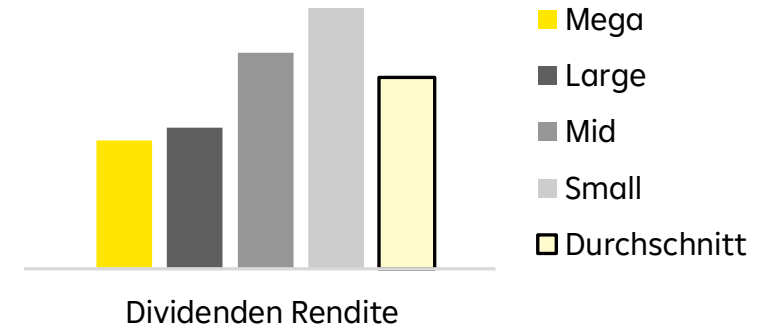
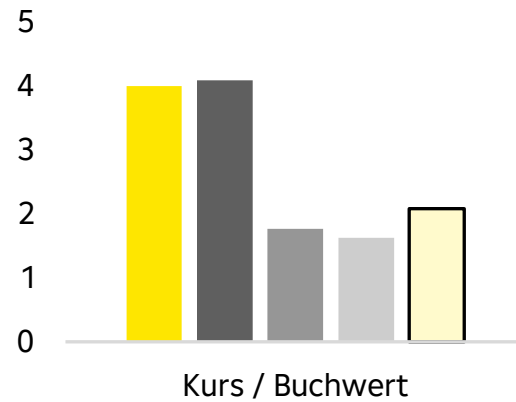
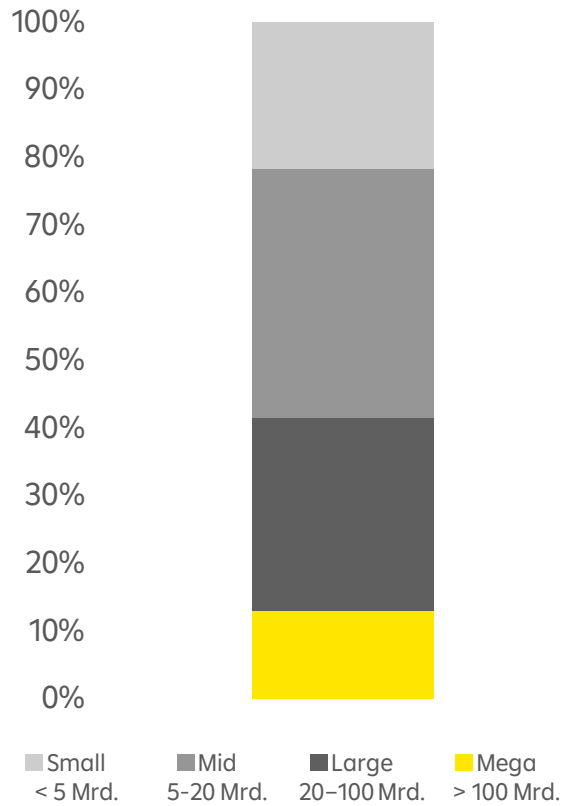
Fondsbasierende Daten



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 Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Die Performance-Szenarien sind dem Basisinformationsblatt zu entnehmen. 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. 06/2023: Aufnahme Nachhaltigkeitsschwerpunkt (Änderung der Umstände der Wertentwicklung)

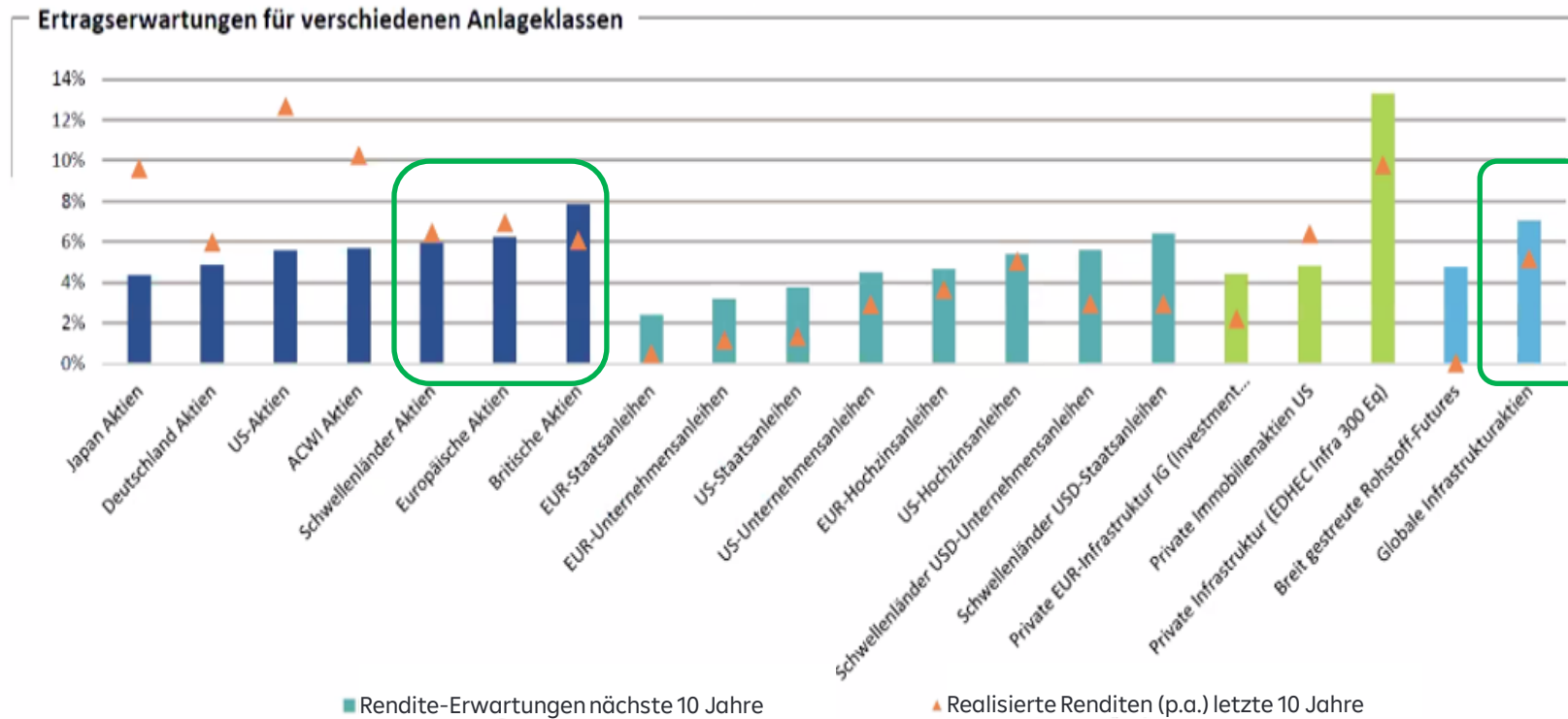
Zentrale Kennzahlen

Gliederung nach Marktkapitalisierung



	Durchschnitt	Mega Caps	Large Caps	Mid Caps	Small Caps
KGV (2025)	14,08	15,45	16,95	13,30	11,32
Eigenkapitalrendite	13,43%	18,39%	16,57%	12,82%	12,02%

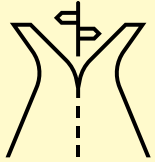
Ertragserwartungen für die nächsten 10 Jahre (DWS Schätzung)



Überblick

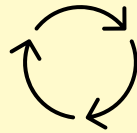
Die wichtigsten Aspekte

Infrastrukturdefizit



Hoher **Aufholbedarf** an Infrastruktur-Investments vom öffentlichen Sektor.

Beständig



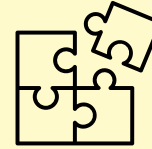
Konstante Cashflows der Unternehmen dank langfristiger Vereinbarungen.

Risikoarm



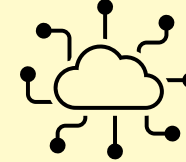
Niedrigere Volatilität bei gleichzeitig hoher Dividendenrate.

Value



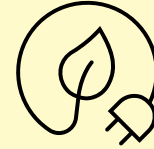
Veranlagung nach dem **Value Ansatz** mit langfristiger Perspektive und Risikobewusstsein.

Wachstumschancen



Klassische Infrastrukturen bieten Stabilität, während **Digitalisierung** und **Emerging Markets** Wachstumschancen eröffnen.

Nachhaltigkeit



Die Anlageentscheidung wird immer unter **Berücksichtigung** aller Ebenen der **ESG-Kriterien** getroffen.



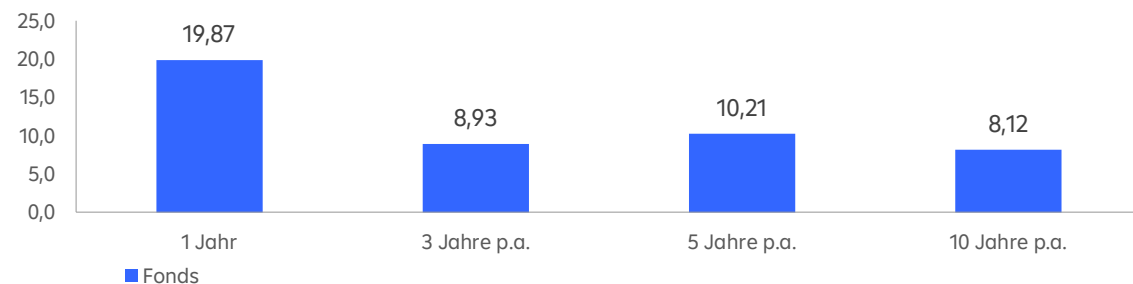
Eckdaten

Fondsaufgabe / Umstellungsdatum	05.08.2008 / 27.06.2023
Fondsvolumen in Mio. EUR	72,32
ISIN (R) A	AT0000A09ZJ4
ISIN (R) T	AT0000A09ZK2
ISIN (R) VTA	AT0000A09ZL0
Laufende Kosten (%) / davon Verwaltungsgebühr (%)	2,43 / 2,00
Registriert in:	AT, DE, FR, IT, SI, CZ, HU
Risikoindikator*	4

*Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 10 Jahre halten.

Wertentwicklung brutto in Prozent

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



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

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnung, 30. September 24, Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Basisinformationsblätter zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/corporategovernance> zur Verfügung. Beachten Sie, dass die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. die Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteilscheine außerhalb des Fondsdomizillandes Österreich aufheben kann. 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 Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeaufschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Die Performance-Szenarien sind dem Basisinformationsblatt zu entnehmen.

Warum Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien?

- Infrastruktur als zur Verfügung Stellung materieller (Versorgungs- Verkehr-, Entsorgungsnetze) oder immaterieller Güter und Leistungen (Kommunikations- Daten-, und Zahlungssysteme)
- „Next Generation“ Infrastruktur: Erweiterung des Investmentkreises um Werte aus dem Bereich „Digitale Infrastruktur“
- Berücksichtigung von Erkenntnissen aus dem Zukunftsthema „Infrastruktur“
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess
- Raiffeisen-ESG-Indikator als Messgröße
- Zusammenspiel der Teams Aktien entwickelte Märkte und EM mit über 30 Jahren Erfahrung
- Aktive Engagements

Anlagerisiken finden Sie unter den Risikohinweisen.

Investmentuniversum

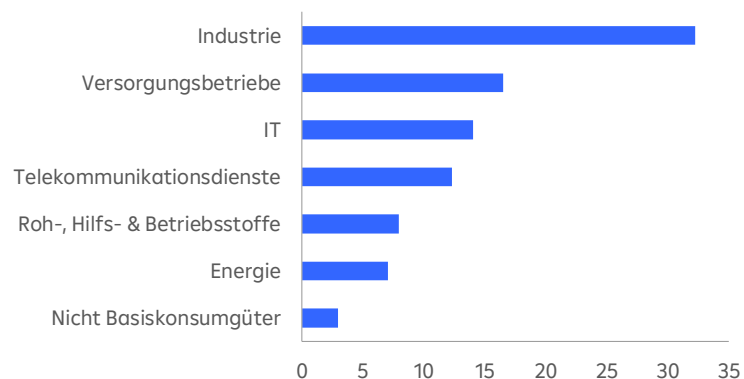
- Unternehmen, die von Infrastrukturausgaben profitieren
- Keine Einschränkung bezüglich Länder bzw. Regionen (globales Investmentuniversum)
- Ca. 20 % in Emerging Markets
- Währungen werden grundsätzlich nicht abgesichert

Kennzahlen

	Fonds
Volatilität (% p. a.)	14,36
Sharpe Ratio (p. a.)	0,49
Maximum Drawdown (% , seit Fondsbeginn)	-38,34
Anzahl der Positionen	119

Anteil am Fondsvermögen

Sektoren



Anteil am Aktienvermögen in Prozent inkl. Derivate

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnung, 30. September 24

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

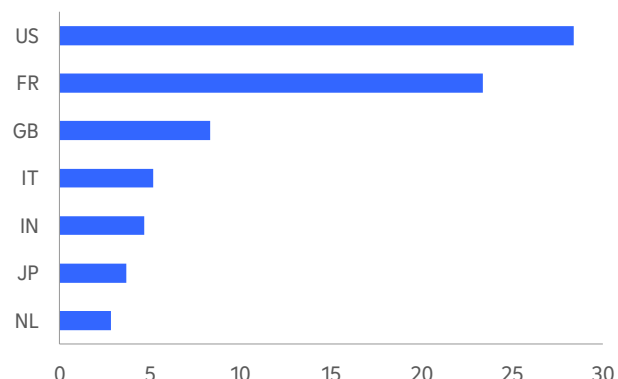
© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Währungen

	Fonds
EUR	36,29
USD	33,83
GBP	6,56
INR	4,66
JPY	3,69
BRL	1,91
TWD	1,82
HKD	1,71
THB	1,69
DKK	1,46

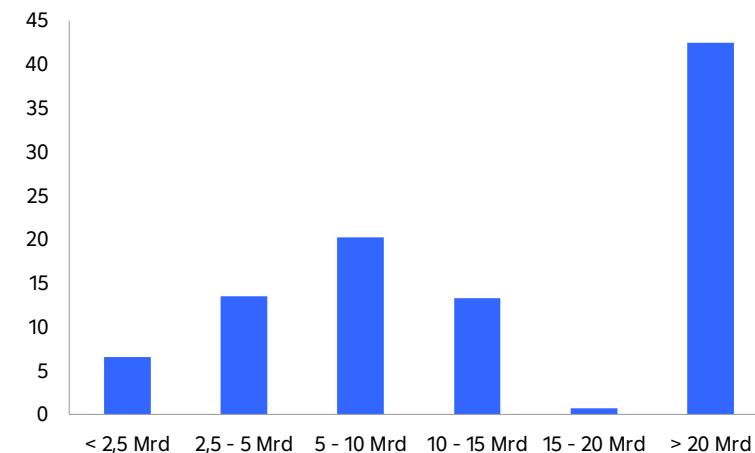
Anteil am Fondsvermögen in Prozent inkl. Derivate

Domizilländer



Anteil am Fondsvermögen in Prozent inkl. Derivate

Marktkapitalisierung - Aufteilung in EUR



Anteil am Aktienvermögen in Prozent

Größte Positionen

	Fonds
BHARTI AIRTEL LTD BHARTI	2,72
ORACLE CORP ORCL	2,09
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SGO	2,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	1,99
MASTEC INC MTZ	1,97
ENGIE ENGI	1,84
ERG SPA ERG	1,83
VIVENDI SE VIV	1,76

Anteil am Fondsvermögen in Prozent

Rechtsform	<ul style="list-style-type: none"> – Offener UCITS Publikumsfonds nach österreichischem Recht, Liquidität an jedem österreichischen Bankarbeitstag (vorbehaltlich einer Aussetzung aufgrund außergewöhnlicher Umstände) – Gemäß Art. 8 Offenlegungsverordnung 				
Auflagedatum & ISIN	05. August 2008 / AT0000A09ZL0 (älteste verfügbare Tranche)				
Umstellungsdatum	27. Juni 2023 - Konzept- sowie Namensänderung (ursprünglicher Name: Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien)				
Investmentuniversum*	<ul style="list-style-type: none"> – Unternehmen, die von Infrastrukturausgaben profitieren – Keine Einschränkung bezüglich Länder bzw. Regionen (globales Investmentuniversum) – Ca. 20 % in Emerging Markets – Währungen werden grundsätzlich nicht abgesichert 				
Fondsvolumen	72 Mio. EUR (per 30. September 2024)				
Tranche & Managementgebühren	Retail	EUR	2,00 % p.a.	AT0000A09ZJ4 AT0000A09ZK2 AT0000A09ZL0	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend – Ausland
	Retail / Zero	EUR	1,00 % p.a.	AT0000A1U5Q4 AT0000A1U5P6	Ausschüttend Thesaurierend
Registriert in	AT, DE, FR, IT, SI, CZ, HU				

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

*Stand per Oktober 2024. 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.

Anhang

Bild: iStockphoto.com

© 2024 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



- › Historische Unterinvestition der Regierungen im Infrastruktursektor, dadurch gibt es hier erheblichen Aufholbedarf
- › Ein Einstiegspunkt in die Infrastruktur zu historisch **günstigen Bewertungen**
- › Klassische Infrastrukturinvestitionen haben eine **geringe Korrelation** zu traditionellen Anlageklassen und zeichnen sich **durch stabile und kontinuierliche Cashflows aus**
- › Regelmäßige und vorhersehbare Einnahmen über den gesamten Wirtschaftszyklus hinweg, **oft inflationsbereinigt**
- › Fokus auf Small- und Mid-Caps: Attraktive Bewertung, Handel mit einem Abschlag gegenüber Large Caps, über 55 % in Marktkapitalisierung <EUR 20 Mrd. investiert
- › Wachstum in Schwellenländern
- › Börsennotierte Infrastruktur bietet historische Anlageeigenschaften, die dazu beitragen können, Portfolios im aktuellen Umfeld zu diversifizieren
 - › Geringere Volatilität und größere Widerstandsfähigkeit in Abschwung Phasen
 - › Hohe Dividendenrendite
- › **Stabilität klassischer Infrastrukturanlagen gepaart mit starkem Wachstum im neuen Bereich der Digitalisierung**

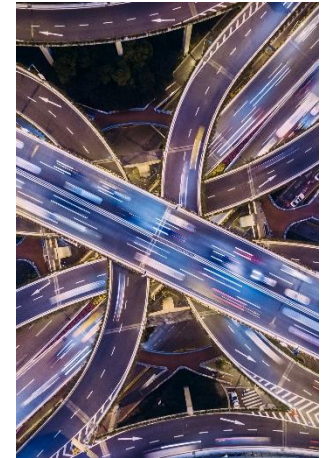
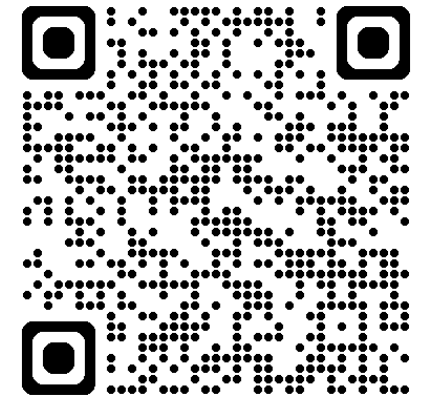


Bild: iStockphoto.com



[Mehr zu „Investieren in Infrastruktur“](#)



ZUKUNFTS-THEMEN

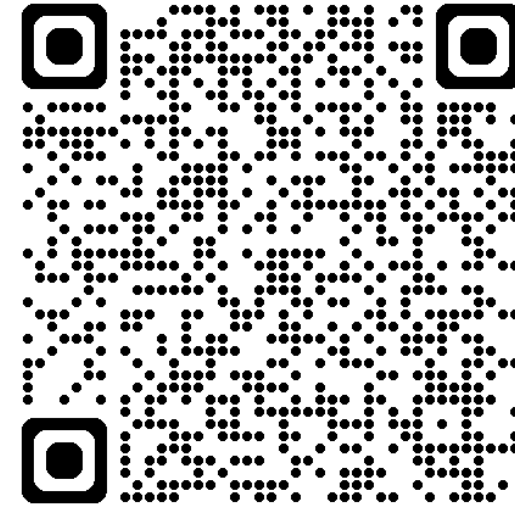
VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTMENT

ENGAGEMENT

UNSER MAGAZIN

Zukunfts-Thema Infrastruktur

Globale Megatrends – wie Energiewende, Digitalisierung und Mobilität – verändern die Anforderungen an die Infrastruktur von heute. Welche Investmentchancen und nachhaltige Themen ergeben sich hier?



[Startseite](#) | [Zukunfts-Themen](#)

Wissenswertes zu Infrastruktur

Heute ist die Infrastruktur starken Veränderungskräften ausgesetzt. Globale Megatrends wie Energiewende, Digitalisierung, Mobilität verändern die Anforderungen an sie. Wo muss neue Infrastruktur errichtet oder bestehende angepasst werden? Wo

	Oktober	Die Zukunft des Fliegens
2024	Juli	Weltmeere
	März	Künstliche Intelligenz
2023	November	Bauwirtschaft im Wandel
	Juni	Auf dem Weg zu Net Zero
	März	Atomenergie
2022	Oktober	Nahrungsmittelproduktion
	Juli	Frieden und Gerechtigkeit
	März	Geschlechtergleichstellung
2021	Dezember	CO ₂ Bepreisung
	Oktober	Energiewende
	Juni	Biodiversität
	März	Demografischer Wandel
2020	Dezember	Fast Fashion
	September	Digitalisierung
	Juni	Gesundheit
2019	März	Flugverkehr und Umweltbelastung
	Dezember	Green Bonds
	Oktober	Plastikmüll
	Juni	Elektromobilität
2019	April	Engagement
	Februar	Bildung
....
2014	Mai	Elektronikschrott

Bleiben Sie regelmäßig informiert!

Unser Magazin **INVESTMENT ZUKUNFT** (früherer Name: **NACHHALTIG INVESTIEREN**) bietet regelmäßig umfangreiche und interessante Beiträge, Zahlen und Fakten.

Download unter
rcm.at/nachhaltig-publikationen
rcm-international.com/de/nachhaltig-publikationen
investment-zukunft.at/publikationen



Ihre Ansprechpartner:innen für Deutschland



Carmen Kuster

Leitung Institutionelles Geschäft International

carmen.kuster@rcm.at
t + 43 1 71170-3452



Claudia Dünisch

Leitung Institutionelles Geschäft International

claudia.duenisch@rcm.at
t + 43 1 71170-3951



Michael Cizek

Institutionelles Geschäft International

michael.cizek@rcm.at
t + 43 1 71170-3656



Birgit Ferschel

Institutionelles Geschäft International

birgit.ferschel@rcm.at
t + 43 1 71170-2615



Christiane Maier

Institutionelles Geschäft International

christiane.maier@rcm.at
t + 43 1 71170-3655



Doris Ulbert

Institutionelles Geschäft International

doris.ulbert@rcm.at
t + 43 1 71170-3653



Referent: Ulrich Baumann

Senior Investment Spezialist, Produktmanagement

Risikohinweise

Für den **Raiffeisen-NewInfrastructure-ESG-Aktien** sind insbesondere die folgenden Risiken von Bedeutung:

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

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

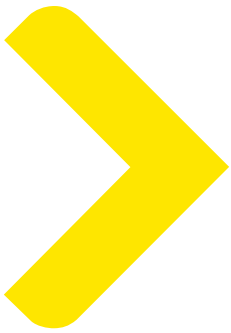
Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung (EUR): Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungs-schwankungen steigen oder fallen kann.

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at unter der Rubrik „Kurse und Dokumente“ in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die die Basisinformationsblätter zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com unter der Rubrik „Kurse und Dokumente“ in englischer Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/corporategovernance> zur Verfügung.

Beachten Sie, dass die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. die Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteilscheine in anderen Mitgliedstaaten als dem Herkunftsmitgliedstaat aufheben kann.

- › Marktrisiko
- › Aktienkursrisiko
- › Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko
- › Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko
- › Liquiditätsrisiko
- › Wechselkurs- oder Währungsrisiko
- › Verwahrisiko
- › Klumpen- bzw. Konzentrationsrisiko
- › 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)

Disclaimer I



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 Wertentwicklung von Investmentfonds wird von der Raiffeisen KAG bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der

Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag (maximal 0 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. 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. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt 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 Basisinformationsblätter der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Basisinformationsblätter zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com unter der Rubrik „Kurse & Dokumente“ in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte steht in deutscher und englischer Sprache unter folgendem Link: <https://www.rcm.at/corporategovernance> zur Verfügung. Beachten Sie, dass die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. die Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteilscheine außerhalb des Fondsdomizillandes Österreich aufheben kann.

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

Disclaimer-Version: 01/2023

Disclaimer II

Österreichisches Umweltzeichen

Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Klimaschutz, Umwelt, Energie, Mobilität, Infrastruktur & Technologie (BMK) für die Fonds Raiffeisen-GreenBonds, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ShortTerm, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Rent, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Solide, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Wachstum, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Momentum, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien, Klassik Nachhaltigkeit Mix, Raiffeisen-SmartEnergy-ESG-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-ÖsterreichPlus-Aktien, Raiffeisen-PAXetBONUM-Anleihen, Raiffeisen-PAXetBONUM-Aktien, Raiffeisen-Nachhaltigkeit-US-Aktien und Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-LocalBonds 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.

FNG –

Forum Nachhaltige Geldanlagen

Erstellt von:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Produktmanagement, Zentrale Prozesse

aktualisiert per Stichtag: 05. November 2024

Mooslackengasse 12 | 1190 Wien

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w| www.rcm.at oder

w| www.rcm-international.com

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

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Let's

Make

Investing in Infrastructure
happen

