

CIRA Green Days

Wolfgang Pinner, 24 Juni 2019

Raiffeisen
Capital Management 

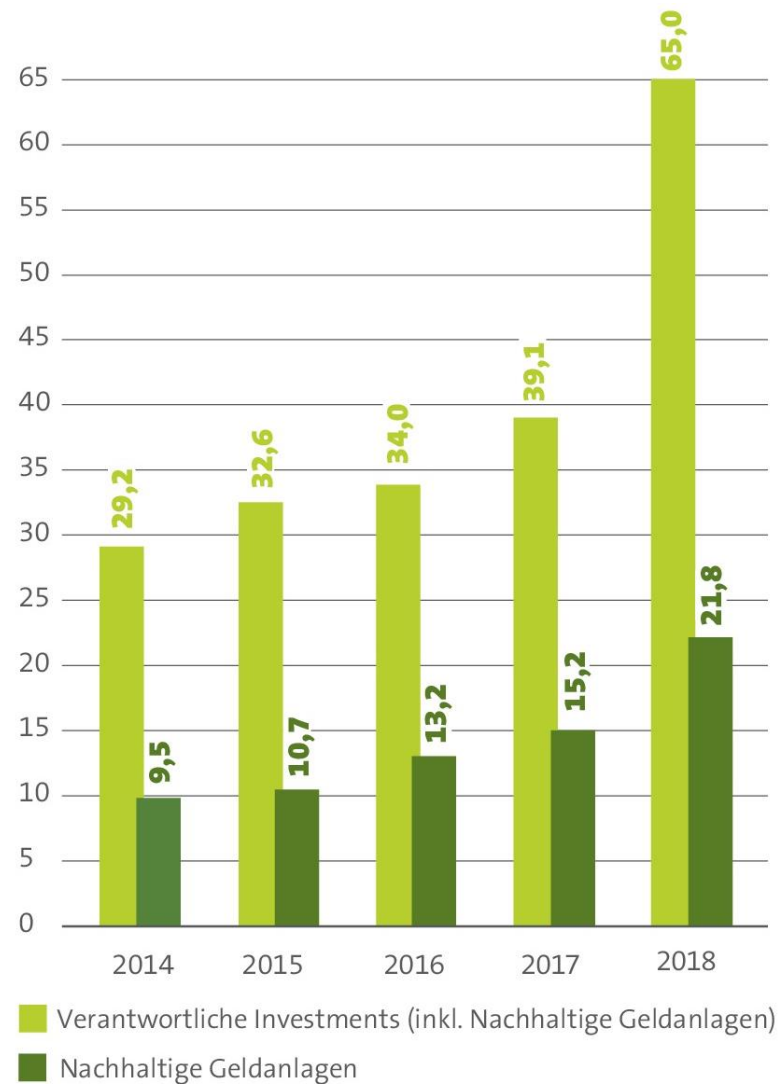
Signatory of:

 **PRI** Principles for
Responsible
Investment

- 1 Marktentwicklung SRI
- 2 Nachhaltiger Investmentprozess
- 3 Nachhaltigkeitsberichte und Ratings
- 4 Wünsche an Unternehmen

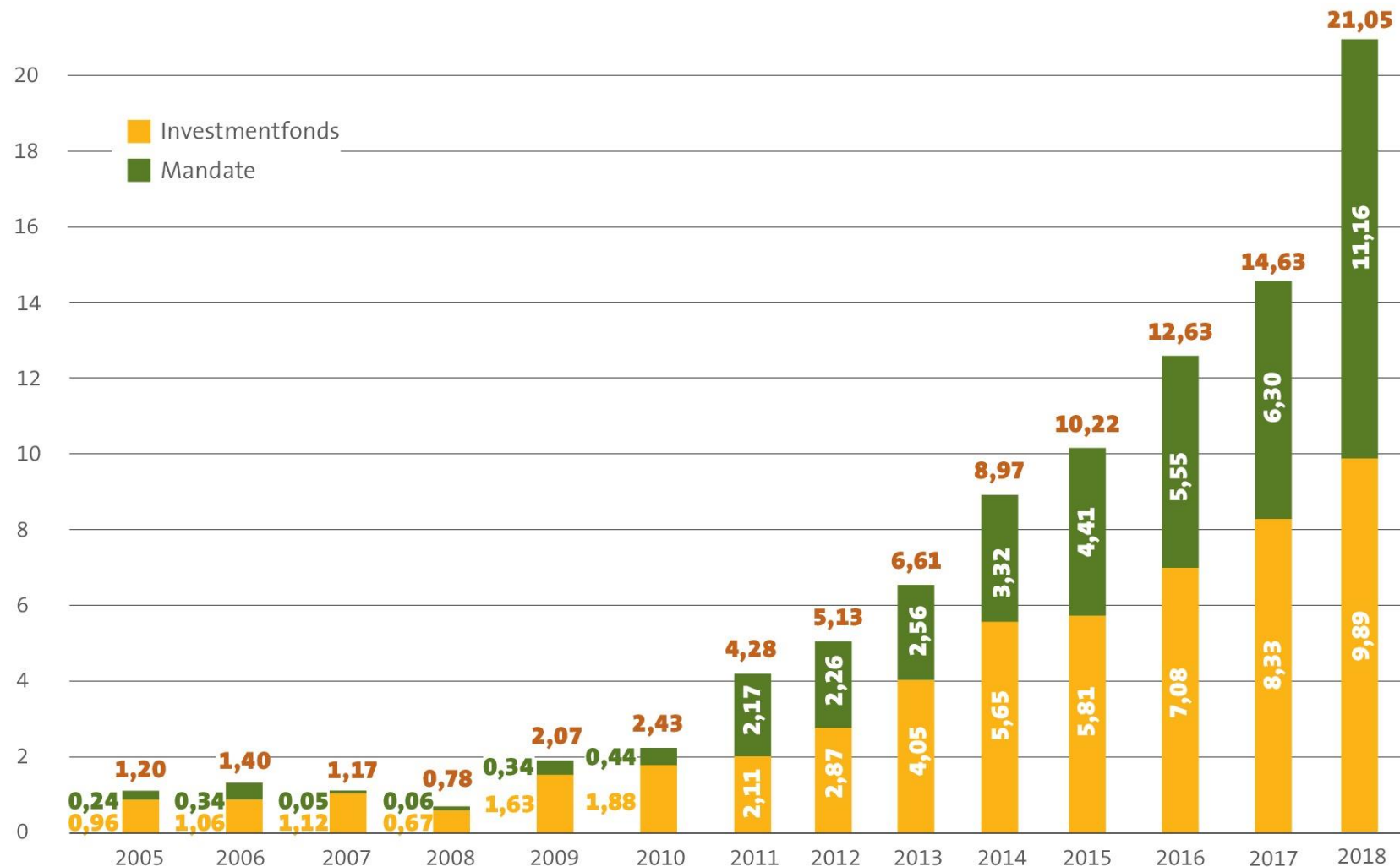
- Die Summe Nachhaltiger Geldanlagen erreicht mit **21,8 Milliarden Euro einen neuen Höchststand**. Nachhaltige Investmentfonds und Mandate wuchsen überdurchschnittlich um 44 Prozent.
- Nachhaltige Fonds und Mandate erreichen einen **Marktanteil von fast 13 Prozent** und überspringen damit die 10-Prozent-Marke.
- **Kohle ist 2018** das **wichtigste Ausschlusskriterium** in Österreich.
- Institutionelle Investoren haben überproportional zugelegt und sind für **80 Prozent** der Nachhaltigen Geldanlagen verantwortlich.
- Die Summe verantwortlicher Investments beläuft sich auf **65 Milliarden Euro** und ist somit 2018 um 66 Prozent gewachsen.

Verantwortliche Investments und Nachhaltige Geldanlagen (Mrd.EUR)



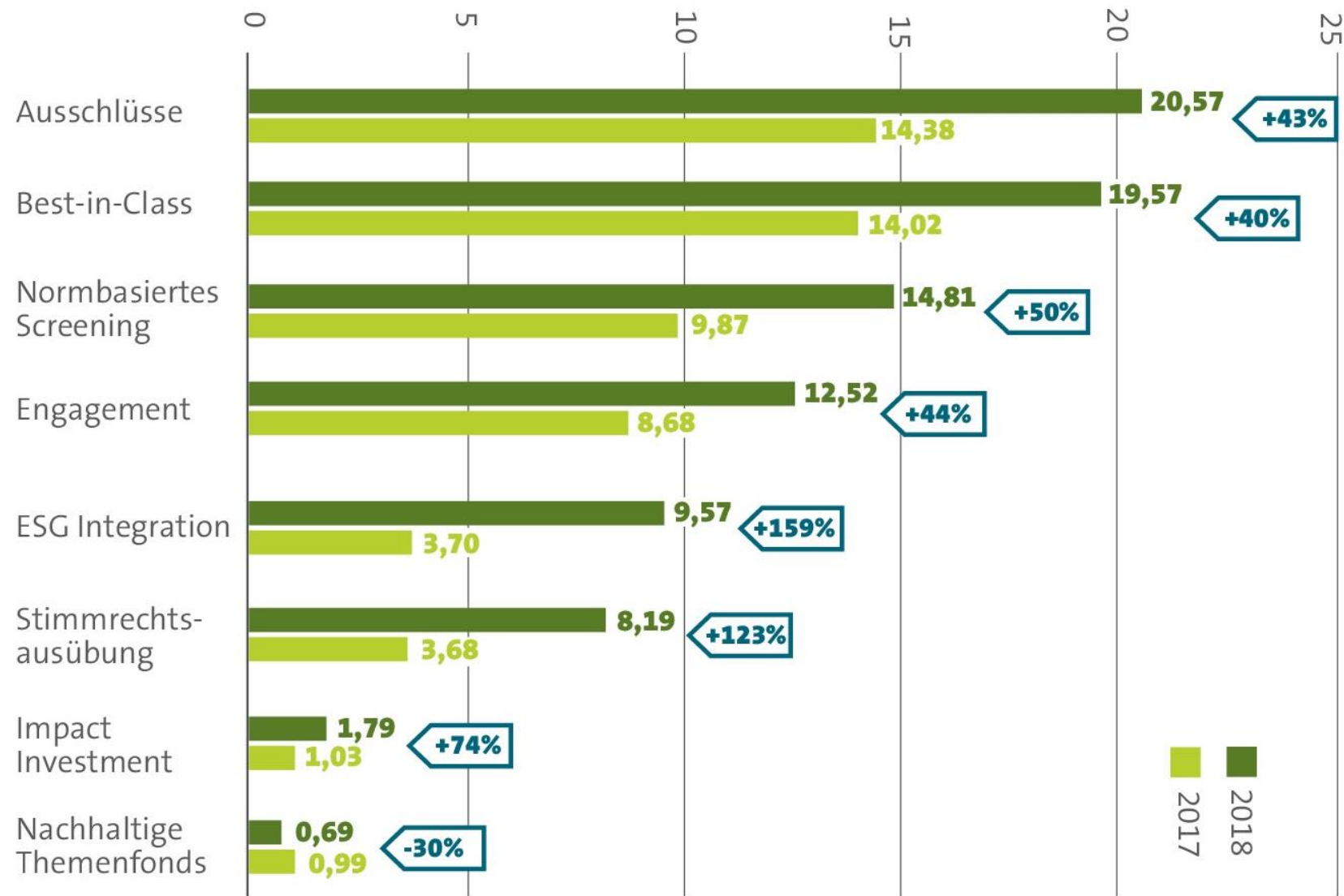
Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Nachhaltige Investmentfonds und Mandate in Österreich (Mrd.EUR)



Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Nachhaltige Anlagestrategien in Österreich 2017 und 2018 (Mrd.EUR)



Top 10 Ausschlusskriterien für Unternehmen 2018 (Mrd.EUR)

1.	Kohle	20,3
2.	Waffen und Rüstung	19,9
3.	Kernenergie	16,2
4.	Menschenrechtsverletzungen	16,1
5.	Arbeitsrechtsverletzungen	16,1
6.	Gentechnik	16,1
7.	Glücksspiel	16,1
8.	Pornografie	16,0
9.	Tabak	16,0
10.	Korruption und Bestechung	14,0

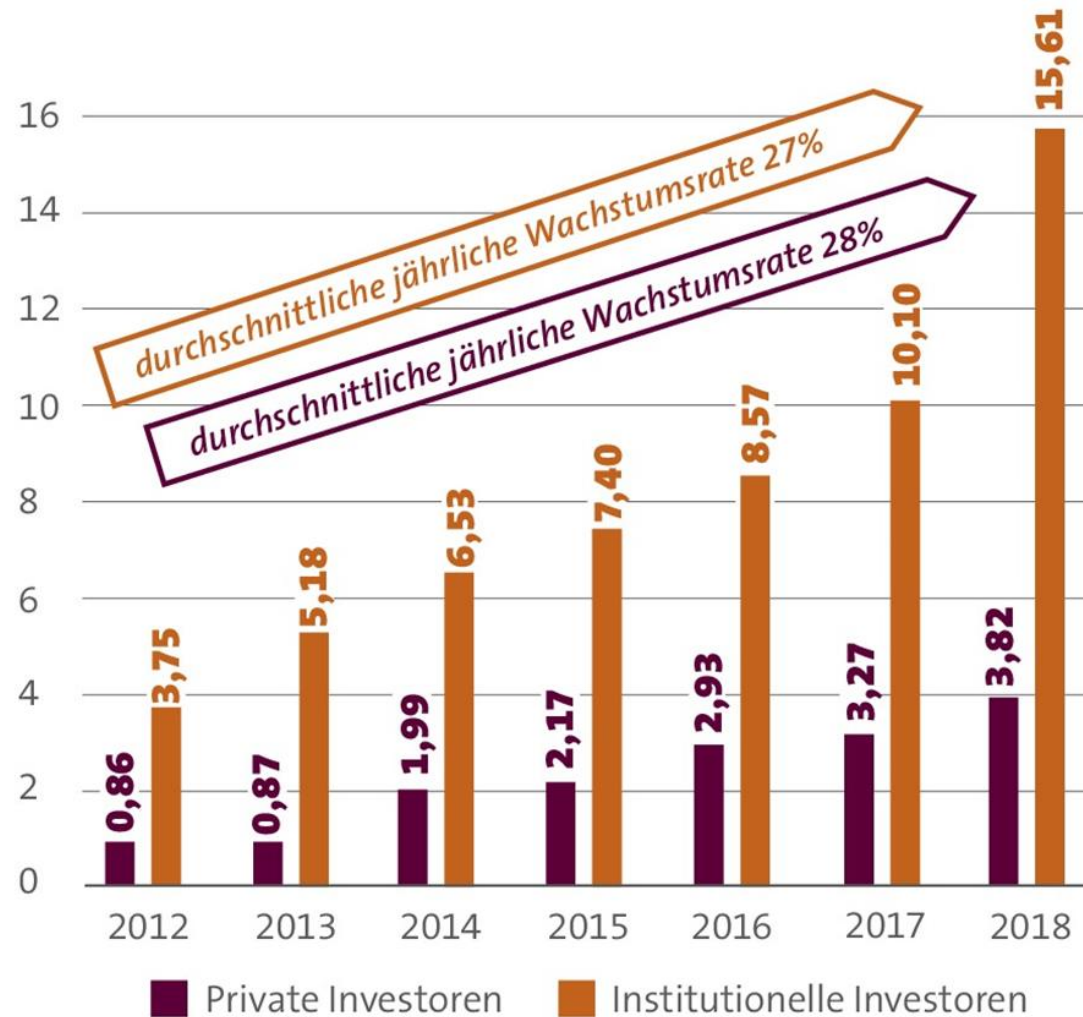
Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Top 10 Ausschlusskriterien für Staaten 2018 (Mrd.EUR)

1.	Todesstrafe	14,1
2.	Diktaturen	13,3
3.	Korruption	12,8
4.	Nichtratifizierung von Umweltkonventionen	10,2
5.	Kernenergie	10,1

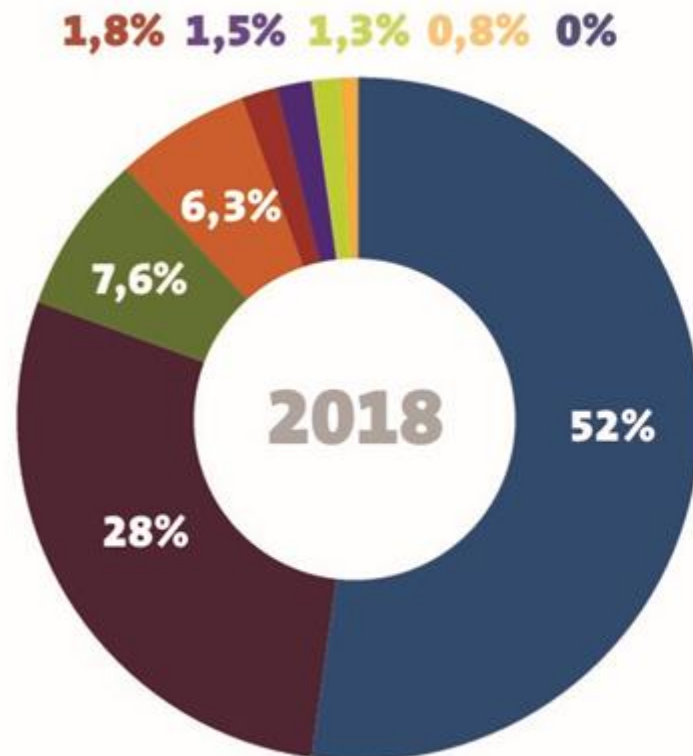
Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Übersicht über die Anlegertypen (Mrd.EUR)

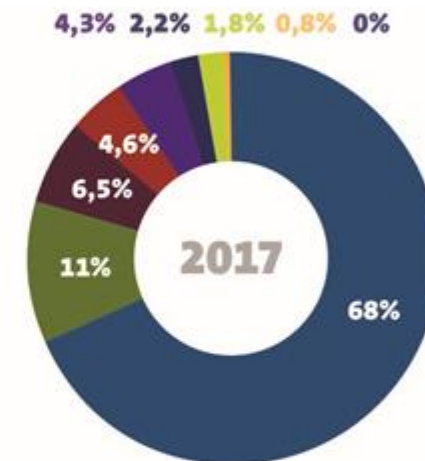


Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

Typen institutioneller Investoren (in % nach Volumen nachhaltiger Assets)



Vorsorgekassen sind die zentralen Akteure



- Vorsorgekassen
- Versicherungen
- Kirchliche Institutionen & Wohlfahrtsorganisationen
- Pensionskassen
- Öffentliche Hand
- Betriebliche Kollektivversicherungen
- Stiftungen
- Sonstige
- Universitäten & andere wissenschaftliche Einrichtungen

Schlüsselfaktoren für die Entwicklung des nachhaltigen Anlagemarktes

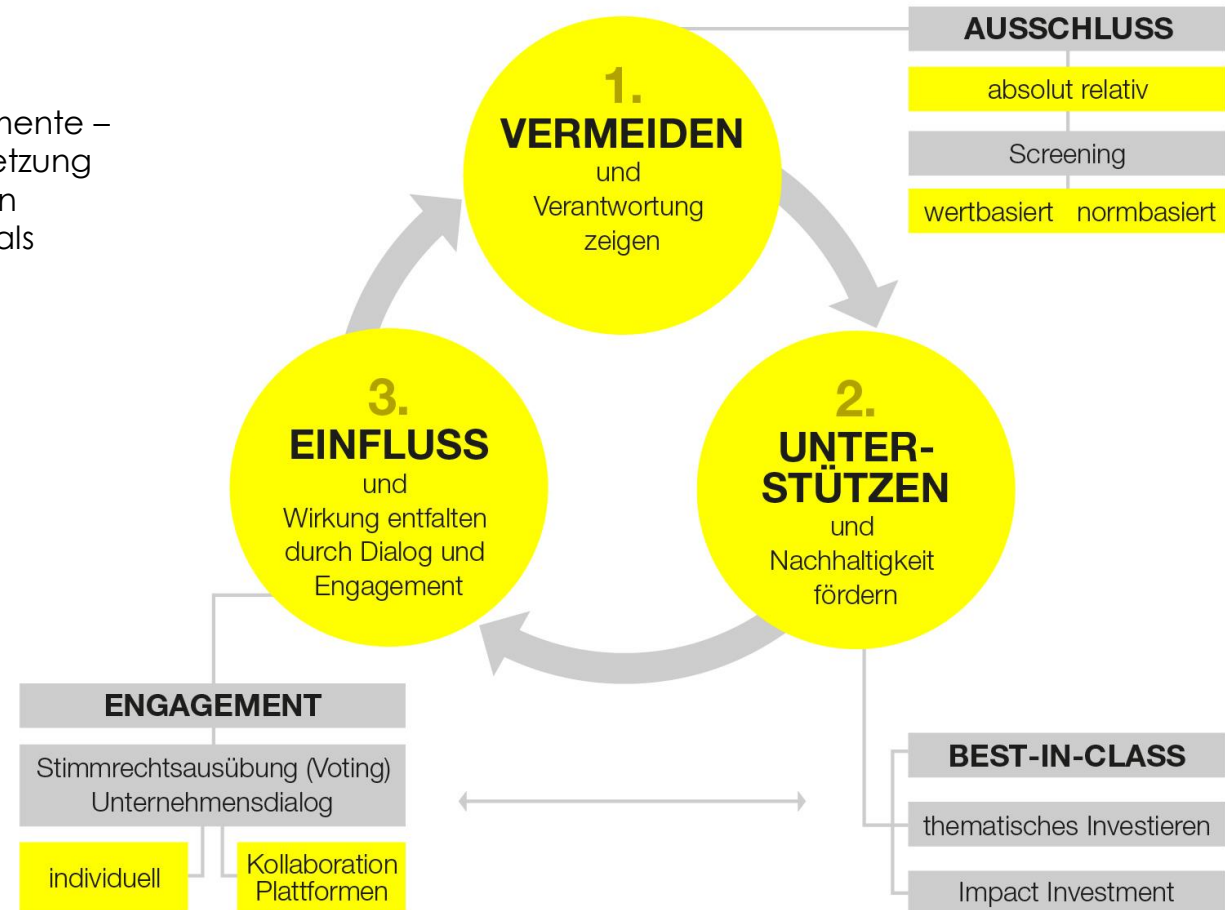
1.	Änderungen der gesetzlichen Rahmenbedingungen
2.	Nachfrage institutioneller Investoren
3.	Nachfrage von Privatanlegern
4.	Druck von außen (NGOs, Medien, Gewerkschaften etc.)
5.	Der Begriff der treuhänderischen Pflicht
6.	Internationale Initiativen
7.	Bilanzierungsgrundsatz der Wesentlichkeit

Daten: FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen

- 1 Marktentwicklung SRI
- 2 Nachhaltiger Investmentprozess
- 3 Nachhaltigkeitsberichte und Ratings
- 4 Wünsche an Unternehmen

Ein integratives Nachhaltigkeitskonzept

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



Publikation „NACHHALTIG INVESTIEREN“

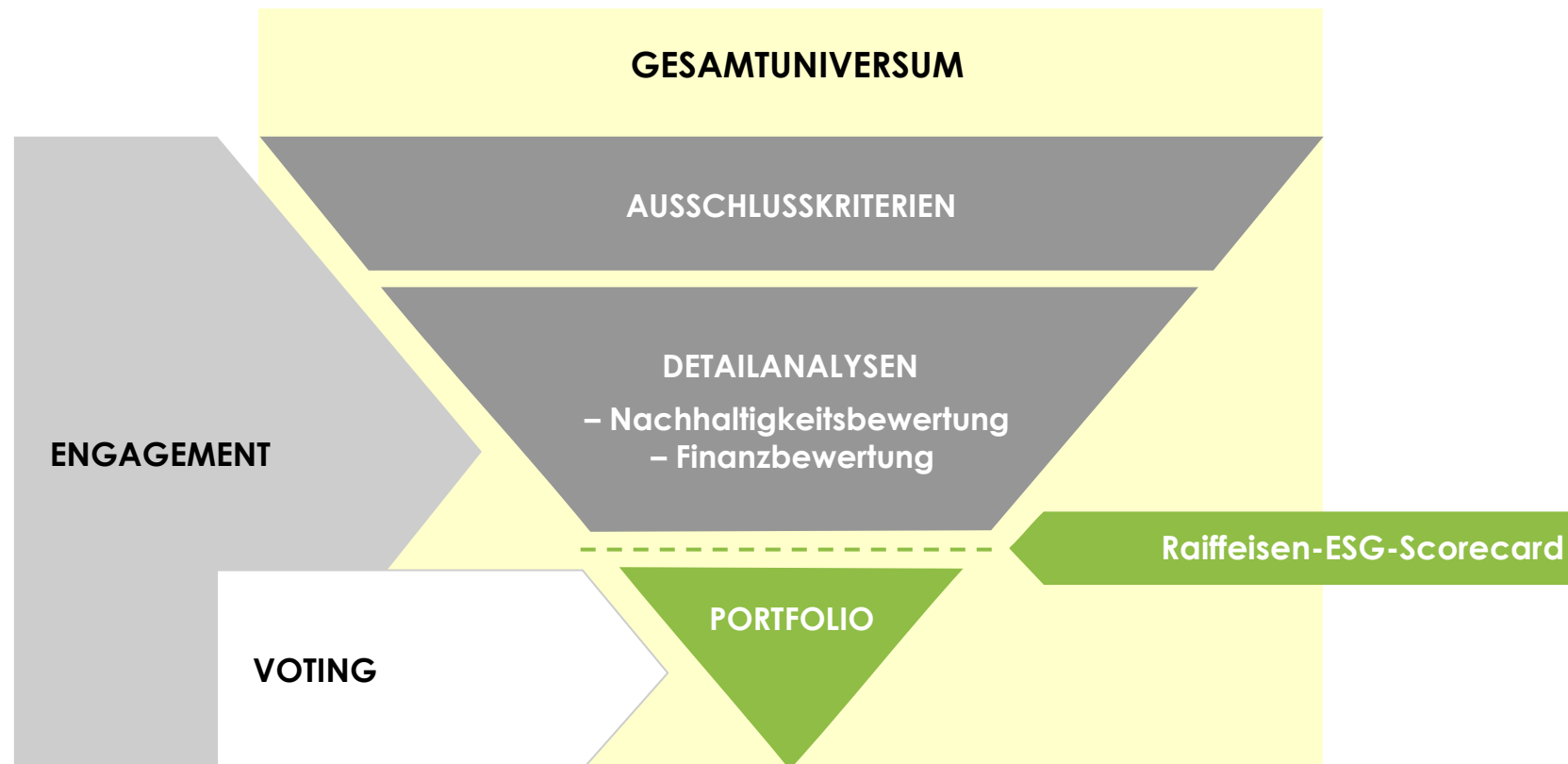


	April	Engagement
2019	Februar	Bildung
	Oktober	Wasser
2018	Mai	Korruption
	Dezember	Übergewicht und Fettleibigkeit
2017	Oktober	Schifffahrt und Kreuzfahrten
	Juli	Elektromobilität
	April	Nachhaltige Entwicklungsziele (SDGs)
	Februar	Textilien
2016	Dezember	Urbanisierung
	September	Regionalität und lokale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

Bleiben Sie regelmäßig informiert mit dem Raiffeisen Nachhaltigkeits-Letter. Gleich anmelden auf newsletter.rcm.at

Download unter investment-zukunft.at/publikationen

Grafischer Überblick



Quelle: Raiffeisen KAG 2019, Voting: Ausübung der Stimmrechte (gilt nicht für Anleihefonds), Engagement: Dialog mit den Unternehmen

Der nachhaltige Investmentprozess



Detaillierte
Stakeholder-
Analyse

KPI Analyse

Kontroversen
Bewertung

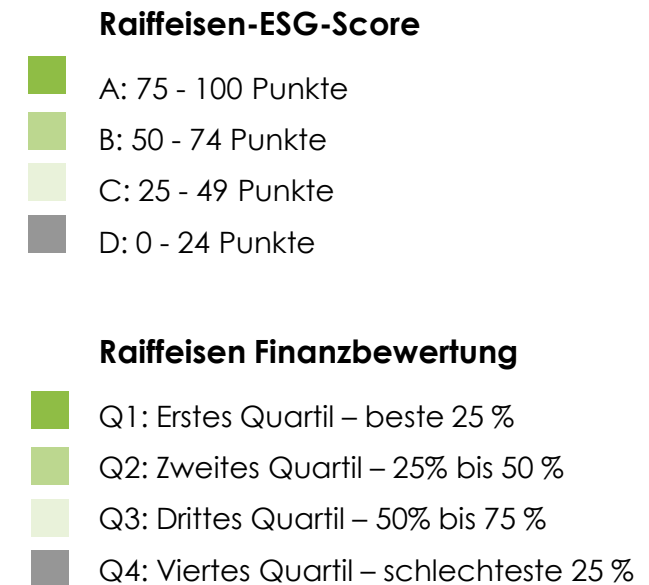
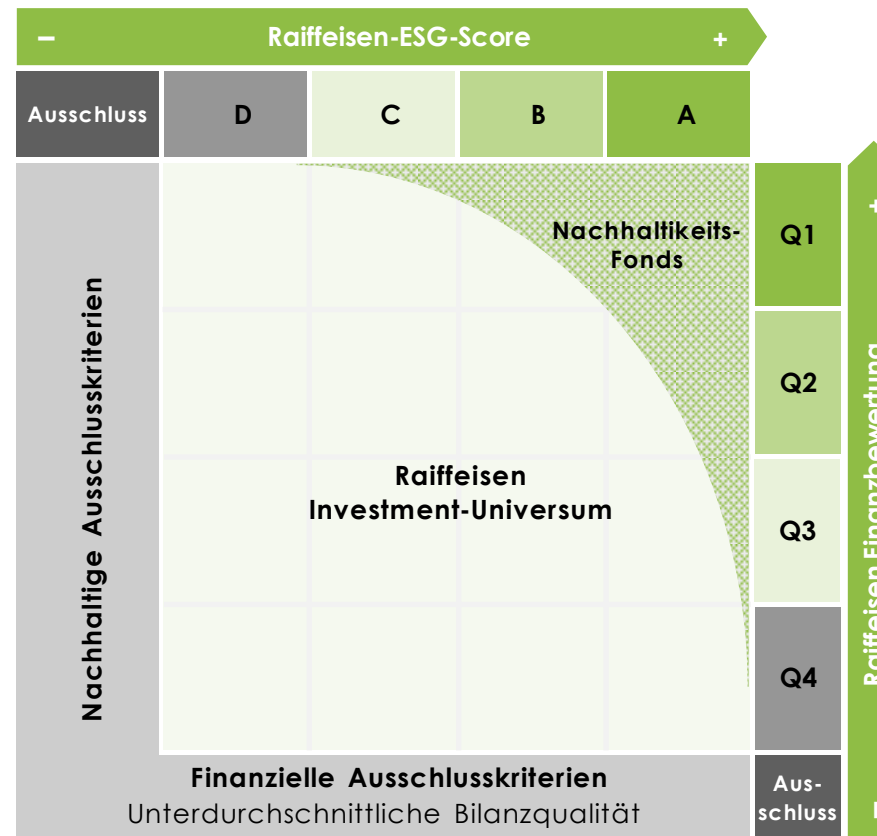


Raiffeisen ESG Score

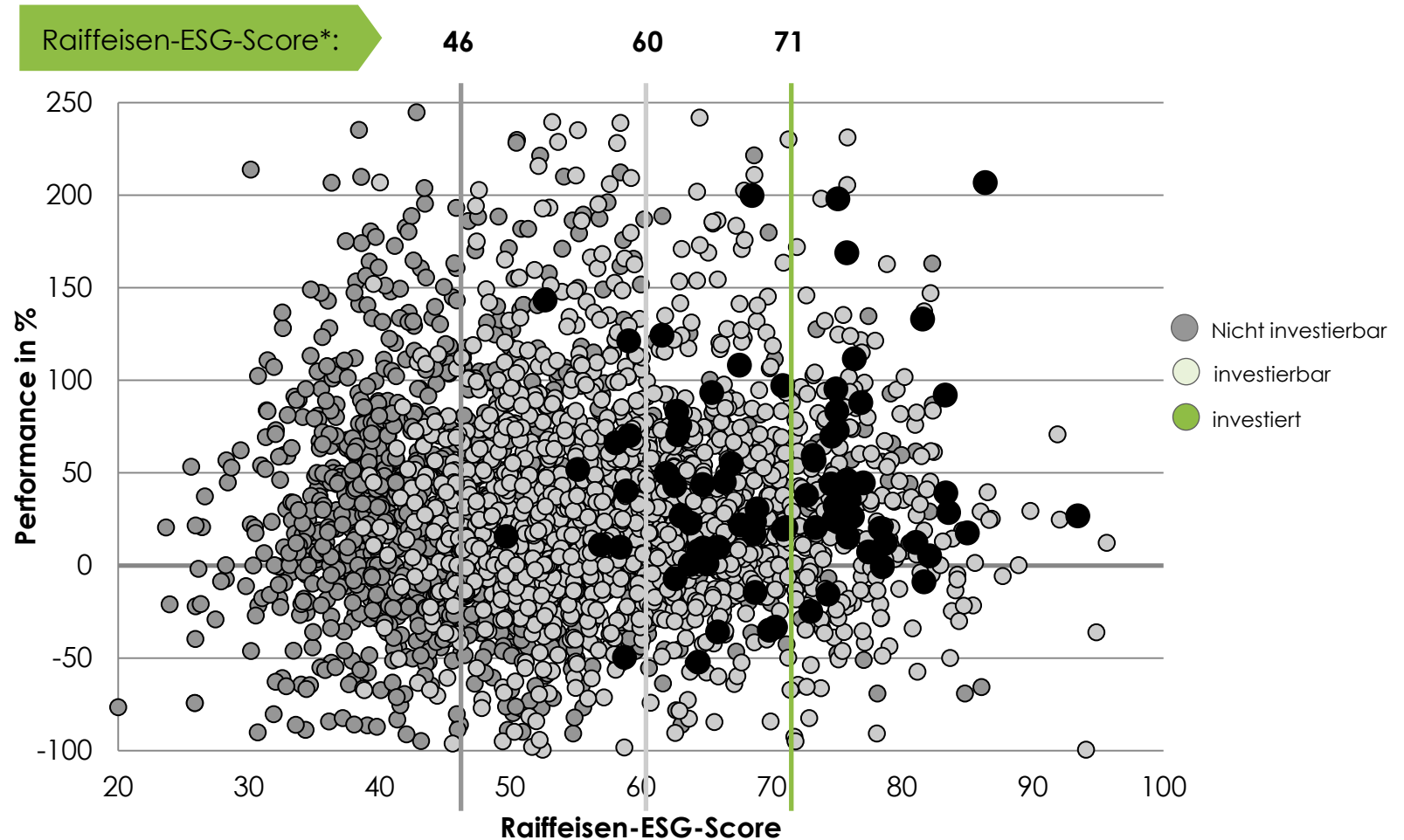
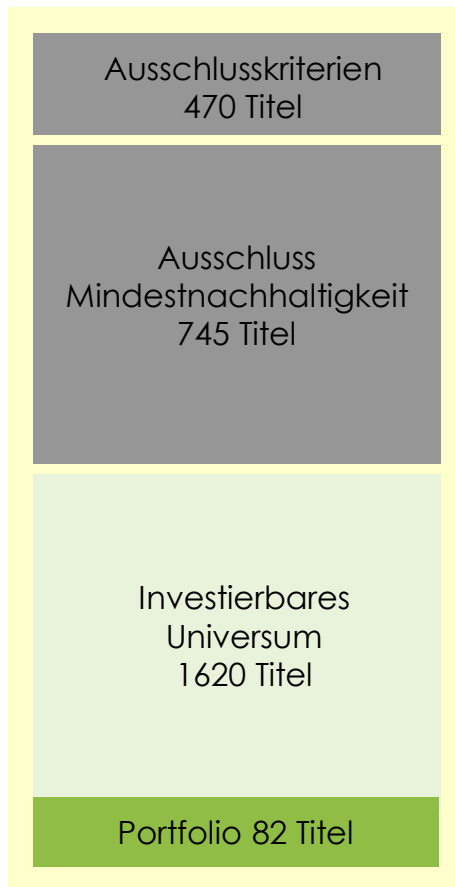
Das Ergebnis unserer Analysen – RAIFFEISEN-ESG-SCORECARD

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

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



PORTFOLIO – Portfoliokonstruktion Aktien-Management



* Für das Segment Aktien - Entwickelte Welt

Quelle: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., 2019; Performance der Unternehmen in EUR vom 31. Jänner 2016 bis 31. Jänner 2019 total return;
Universum: Aktien - Entwickelte Welt, > 300 Mio. EUR Market Cap

ENGAGEMENT – Unternehmensdialog

Engagement bedeutet

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

Ziel ist es

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

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

Engagement-Methoden

Einzelgespräche mit Unternehmen

- > Besuche vor Ort, Konferenzen, Roadshows

Thematische Engagements

- > Siehe unsere Publikation „NACHHALTIG INVESTIEREN“

Gemeinschaftliche Engagements mit anderen nachhaltigen Investoren

- > Via PRI Engagement-Plattform

VOTING – Stimmrechtsausübung

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



*Nachhaltigkeitsspezialisten von Raiffeisen Capital Management vor Ort

Einflussnahme auf Unternehmen und Emittenten

Unternehmensdialoge und Stimmrechtsausübung als wichtige Instrumente der

Dialoge 2018- Übersicht*		Insgesamt	Fokus		
			Umwelt (E)	Soziales/ Gesellschaft (S)	Corporate Governance (G)
Direkter Unternehmensdialog	Einzelgespräche	52	43	22	4
	Group-Meetings	48	15	31	6
	Themenresearch	175	133	175	155
Gemeinschaftlicher Unternehmensdialog	Direkt als Lead Investor	-	-	-	-
	Indirekt als Supporting Investor	22	2	20	-

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

Stimmrechtsausübung 2018	Besuchte HVs	Abstimmverhalten (alle Tagesordnungspunkte)		
		Zustimmung	Enthaltungen	Ablehnung
Die im Jahr 2018 von der Raiffeisen KAG ausgeübten Stimmrechte	149	1.992	29	168

- 1 Marktentwicklung SRI
- 2 Nachhaltiger Investmentprozess
- 3 Nachhaltigkeitsberichte und Ratings**
- 4 Wünsche an Unternehmen

- 1 Marktentwicklung SRI
- 2 Nachhaltiger Investmentprozess
- 3 Nachhaltigkeitsberichte und Ratings
- 4 Wünsche an Unternehmen**

- Transparenz generell und zu ESG-Themen

- Bereitschaft zur Kooperation mit
 - ESG Research-Agenturen
 - ESG-Daten Providern
 - Asset Managern/ Asset Ownern im Bereich Dialog/ Engagement

- Impact-Reporting (SDGs)

- Nachhaltigkeit als Strategie und nicht PR-Chance/ Verpflichtung

Erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12
1190 Wien
Tel. +43 1 711 70-0
Fax +43 1 711 70-761092
www.rcm.at
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

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen KAG ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters werden Anleger mit einer anderen Heimatwährung als der Fondswährung bzw. Portfoliowährung darauf hingewiesen, dass die Rendite zusätzlich aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Anlageanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes bzw. der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG erfolgen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Wertpapiergeschäfte zum Teil hohe Risiken in sich bergen und die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann.

Die Performance von Investmentfonds wird von der Raiffeisen KAG bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH entsprechend der OeKB-Methode basierend auf Daten der Depotbank berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie insbesondere die Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages kann dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem vereinfachten Prospekt (Immobilien-Investmentfonds) entnommen werden. Die Performance von Portfolios wird von der Raiffeisen KAG zeitgewichtet (Time Weighted Return, TWR) oder kapitalgewichtet (Money Weighted Return, MWR) [siehe die genaue Angabe im Präsentationsteil] auf Basis der zuletzt bekannten Börse- und Devisenkurse bzw. Marktpreise bzw. aus Wertpapierinformationssystemen berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung. Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at 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. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte des in dieser Unterlage beschriebenen Immobilienfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

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