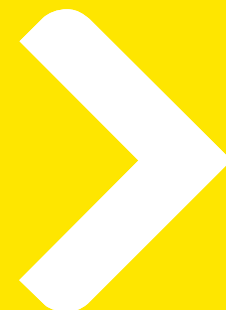




Raiffeisen Capital Management* **LaufzeitfondsReport**

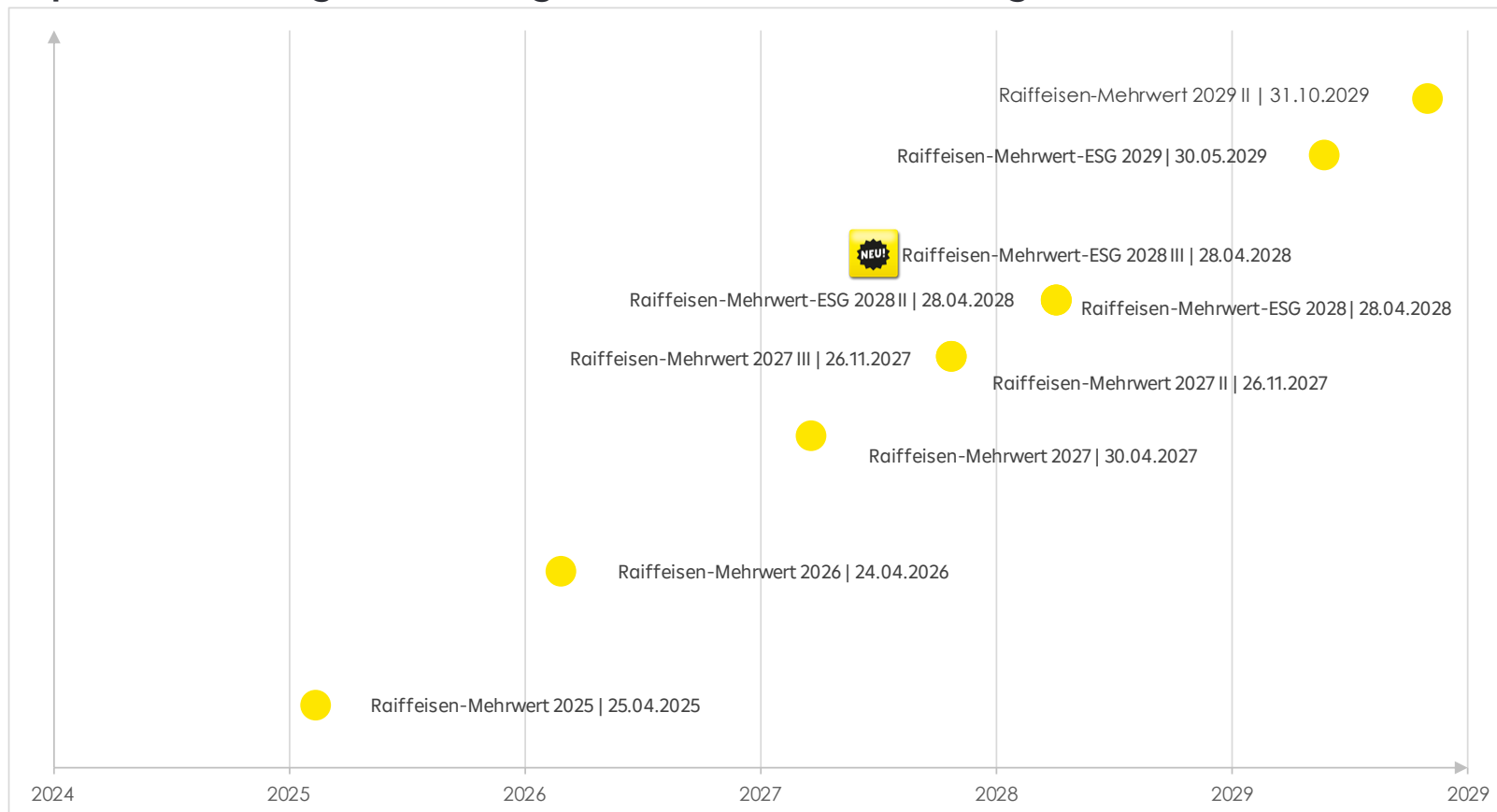
März 2025

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH



- Überblick
- Portfoliokennzahlen
- Performance & Kurse
- Anlagepolitik
- Risikokennzahlen
- Ausschüttungen
- Strukturdaten
- Konditionen
- Risikohinweise und Disclaimer

Liquidität veranlagend, mit weitgehend kalkulierbaren Erträgen auf eine definierte Laufzeit



Die Verwaltungsgesellschaft darf für die Raiffeisen-Mehrwert-Fonds, als Teil der Anlagestrategie, ab sechs Monate vor Laufzeitende überwiegend in Sichteinlagen oder kündbare Einlagen veranlagen.

Hinweis:
Der Portfoliowert am Ende der Laufzeit kann aufgrund der Ausschüttungspolitik, von Marktschwankungen, der Fondskosten oder aufgrund von Ausfällen auch niedriger sein als die ursprüngliche Investition. Bonitätsverschlechterungen können zu Kursrückgängen und Ausfällen führen. Steigende Zinsen können zu Kursrückgängen führen.



- **100% Euro Unternehmensanleihen**
- **Breite Streuung** in Anleihen verschiedener Emittenten und Branchen
- **Renditeoptimierung und Risikoreduktion durch Diversifikation**
- Jährliche kalkulierbare Ausschüttungen
- **Planbarer Investmenthorizont** aufgrund der **fixen Laufzeit**
- Der erwartete **Ertrag** des Fonds setzt sich aus den **laufenden Kupons** der Anleihen sowie möglichen **Tilgungsgewinnen** der Anleihen zusammen.
- **Der Wert des Portfolios zum Laufzeitende wird nach dem Laufzeitende zurückgezahlt.** Allfällige Kursgewinne der Anleihen im Portfolio sind Teil der Rückzahlung zum Laufzeitende.

02 Laufzeitfonds – Portfoliokennzahlen (1/3)

	RMW 2025	RMW 2026	RMW 2027	RMW 2027 II
Fondsvolumen	EUR 57,3 Mio.	EUR 52,8 Mio.	EUR 71,5 Mio.	EUR 59,3 Mio.
Fonds-Laufzeit	25.04.2025	24.04.2026	30.04.2027	26.11.2027
Fonds-Laufzeit (Jahre)	0,0	1,0	2,1	2,6
Anlagestruktur nach Ø Rating	HY 31,4% IG 68,6%	HY 25,5% IG 74,1%	HY 25,6% IG 74,4%	HY 29,6% IG 70,0%
Ø Rendite (YTC)*				
Ø Startrendite				
Ø YTC 31.12.2024				
Ø YTC Stichtag	1,62% 3,64% 3,17%	1,68% 3,87% 3,44%	1,32% 3,91% 3,71%	1,63% 3,98% 3,86%
Ø Duration in Jahren	0,6	1,1	1,8	1,9
Ø Rating	bbb	bbb	bbb	bbb
Anzahl Einzeltitel	118	160	229	223

*Die angegebene Rendite auf next Call ist vor Abzug sämtlicher Kosten und stellt keine Ertragszusage dar. Es gibt keine Garantie, dass der Fonds die angegebene Rendite erzielt. Der Ertrag des Fonds kann beispielsweise durch Kosten, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und Verkäufen vor Fälligkeit beeinflusst werden.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen. Stichtag 31. März 2025

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

02 Laufzeitfonds – Portfoliokennzahlen (2/3)

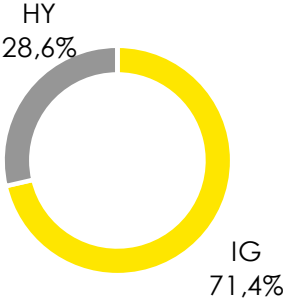
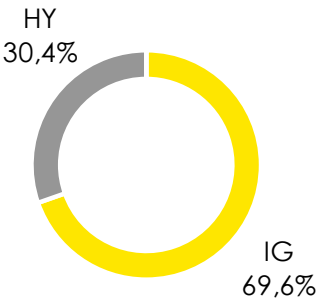
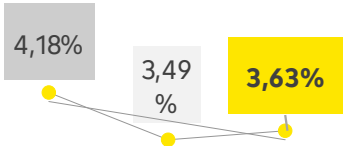
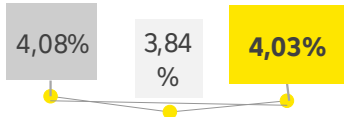
	RMW 2027 III	RMW-ESG 2028	RMW-ESG 2028 II	RMW-ESG 2028 III
Fondsvolumen	EUR 73,1 Mio.	EUR 42,2 Mio.	EUR 41,1 Mio.	EUR 90,9 Mio.
Fonds-Laufzeit	26.11.2027	28.04.2028	28.04.2028	28.04.2028
Fonds-Laufzeit (Jahre)	2,6	3,1	3,1	3,1
Anlagestruktur nach Ø Rating	HY 21,2% IG 78,8%	HY 25,9% IG 74,1%	HY 12,0% IG 88,0%	HY 20,4% IG 79,6%
Ø Rendite (YTC)*				
Ø Startrendite	3,53%	3,10%	4,33%	3,34 %
Ø YTC 31.12.2024	3,41%	3,47%	3,31%	3,41 %
Ø YTC Stichtag	3,41%	3,48%	3,28 %	3,41 %
Ø Duration in Jahren	2,0	1,7	2,4	2,6
Ø Rating	bbb	bbb	bbb	bbb
Anzahl Einzeltitel	144	209	123	115
MSCI Score (0-10)	5,7	5,6	5,7	5,7

*Die angegebene Rendite auf next Call ist vor Abzug sämtlicher Kosten und stellt keine Ertragszusage dar. Es gibt keine Garantie, dass der Fonds die angegebene Rendite erzielt. Der Ertrag des Fonds kann beispielsweise durch Kosten, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und Verkäufen vor Fälligkeit beeinflusst werden.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen. Stichtag 31. März 2025

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

02 Laufzeitfonds – Portfoliokennzahlen (3/3)

	RMW-ESG 2029	RMW-ESG 2029 II
Fondsvolumen	EUR 52,3 Mio.	EUR 27,1 Mio.
Fonds-Laufzeit	30.05.2029	31.10.2029
Fonds-Laufzeit (Jahre)	4,1	4,6
Anlagestruktur nach Ø Rating		
Ø Rendite (YTC)*		
Ø Startrendite		
Ø YTC 31.12.2024		
Ø YTC Stichtag		
Ø Duration in Jahren	2,9	3,2
Ø Rating	bbb	bbb
Anzahl Einzeltitel	176	129
MSCI Score (0-10)	5,7	-

*Die angegebene Rendite auf next Call ist vor Abzug sämtlicher Kosten und stellt keine Ertragszusage dar. Es gibt keine Garantie, dass der Fonds die angegebene Rendite erzielt. Der Ertrag des Fonds kann beispielsweise durch Kosten, Ausfallrisiken, Wiederanlagerisiken und Verkäufen vor Fälligkeit beeinflusst werden.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen. Stichtag 31. März 2025

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

nach Kosten in %



ISIN	Fonds	2021	2022	2023	2024	YTD	Errechneter Wert	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
AT0000A298S4	Raiffeisen-Mehrwert 2025 (I) A	1,60 %	-8,36 %	5,98 %	4,53 %	0,84%	101,41	6,65%	1,20%
AT0000A2HTA1	Raiffeisen-Mehrwert 2026 A	1,00 %	-11,10 %	6,89 %	4,99 %	1,01%	100,42	4,71%	1,03%
AT0000A2R4B3	Raiffeisen-Mehrwert 2027 A	-	-14,58 %	9,03 %	5,68 %	1,08%	96,63	-1,08%	-0,29%
AT0000A2TLR7	Raiffeisen-Mehrwert 2027 II A	-	-14,65 %	9,82 %	5,81 %	1,06%	96,52	-0,24%	-0,07%
AT0000A3EP66	Raiffeisen-Mehrwert 2027 III A	-	-	-	-	0,93%	101,19	1,19%	3,16%
AT0000A2WBQ4	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 (I) A	-	-	7,32 %	4,65 %	0,80%	104,47	8,24%	2,83%
AT0000A330P1	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 II (I) A	-	-	-	4,46 %	0,87%	109,53	11,89%	6,23%
AT0000A3HH55	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 III (I) A	-	-	-	-	-	99,85	-0,15%	-
AT0000A39GR4	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2029 (I) A	-	-	-	-	0,57%	105,60	5,60%	5,43%
AT0000A3ECQ8	Raiffeisen-Mehrwert 2029 II (I) A	-	-	-	-	0,71%	101,76	1,76%	4,06%

Anlagepolitik

- Während die EZB Anfang März erwartungsgemäß die Zinsen senkte, zogen politische Ereignisse die Kapitalmärkte in ihren Bann. Die Ankündigung massiver Verteidigungs- und Infrastrukturausgaben seitens der EU und Deutschlands führte zu einem sprunghaften Anstieg der Euroland-Renditen. Im Umfeld gestiegener Renten- und Aktienmarktvolatilität verzeichneten Kreditmärkte steigende Risikoprämien.
- Mittelzuflüsse wurden wiederveranlagt. Darüber hinaus gab es keine wesentlichen Portfolioveränderungen.
- Wenngleich die angekündigten Staatsausgaben den konjunkturellen Ausblick in der Eurozone mittelfristig aufhellen, bleiben die US-Zollandrohungen für heuer ein Dämpfer. Dies begründet weiterhin die Erwartung einer konstruktiven Geldpolitik. (24.03.2025)



Die Raiffeisen Mehrwertfonds investieren **überwiegend in Euro-Investment-Grade-Anleihen** mit dem Ziel, ein **attraktives Risiko-Rendite-Profil** zu erreichen. Dazu werden auch Anleihen mit niedriger Bonität, sogenannte **High-Yield-Anleihen** beigemischt. Der genaue Anteil an High-Yield Anleihen wurde auf Basis des Marktumfelds zum Startzeitpunkt festgelegt und kann während der Laufzeit des Fonds zum Beispiel aufgrund von Marktbewegungen und Ratingänderungen schwanken.

Die Portfolios wurden im Rahmen der bereits beschriebenen Anlagestrategie investiert und **sollen grundsätzlich bis zum Laufzeitende gehalten werden**. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, auch während der Laufzeit die Zusammensetzung des Portfolios zu verändern, insbesondere bei größeren Bonitätsveränderungen.

Transparenzansatz: für alle Kennzahlen gilt look-through

		Maximum Drawdown (Beginn)	Volatilität p.a. (3 Jahre)	Liquidierbarkeit (%) innerhalb 1 Tag)	Solvabilität
AT0000A298S4	Raiffeisen-Mehrwert 2025 (I) A	-15,40%	3,83%	99,98%	65,89%
AT0000A2HTA1	Raiffeisen-Mehrwert 2026 A	-14,91%	4,65%	99,98%	70,33%
AT0000A2R4B3	Raiffeisen-Mehrwert 2027 A	-18,91%	6,02%	99,99%	71,92%
AT0000A2TLR7	Raiffeisen-Mehrwert 2027 II A	-18,40%	6,38%	99,99%	71,37%
AT0000A3EP66	Raiffeisen-Mehrwert 2027 III (I) A	-	-	100,00%	66,34%
AT0000A2WBQ4	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 (I) A	-7,86%	3,78%	99,98%	64,48%
AT0000A330P1	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 II (I) A	-1,25%	2,84%	99,98%	58,84%
AT0000A3HH55	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 III (I) A	-	-	98,25%	0,00%
AT0000A39GR4	Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2029 (I) A	-1,09%	2,01%	99,98%	70,60%
AT0000A3ECQ8	Raiffeisen-Mehrwert 2029 II (I) A	-	-	99,98%	70,84%

① Bei einer Laufzeit unter 36 Wochen wird die Kennzahl nicht berechnet. Ab 36 Wochen bis 3 Jahre erfolgt die Berechnung zum Stichtag anhand wöchentlicher Daten seit Ausgabedatum, ab 3 Jahren anhand monatlicher Daten rückwirkend für 3 Jahre.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen. Stichtag 31. März 2025

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Ausschüttung	RMW 2025	Ausschüttung	RMW 2026	Ausschüttung	RMW 2027	Ausschüttung	RMW 2027 II
15.12.2020	EUR 1,0	15.10.2021	EUR 1,0	01.08.2022	EUR 0,7	15.12.2022	EUR 1,0
15.12.2021	EUR 1,0	15.10.2022	EUR 1,0	01.08.2023	EUR 0,7	15.12.2023	EUR 1,0
15.12.2022	EUR 1,0	15.10.2023	EUR 1,0	01.08.2025	*EUR 0,7	15.12.2025	*EUR 1,0
15.12.2023	EUR 1,0	15.10.2025	*EUR 1,0	01.08.2025	*EUR 0,7	15.12.2025	*EUR 1,0
15.12.2025	EUR 1,0	15.10.2025	*EUR 1,0	01.08.2026	*EUR 0,7	15.12.2026	*EUR 1,0
25.04.2025	Laufzeitende	24.04.2026	Laufzeitende	30.04.2027	Laufzeitende	26.11.2027	Laufzeitende

Ausschüttung	RMW 2027 III	Ausschüttung	RMW ESG 2028	Ausschüttung	RMW ESG 2028 II	Ausschüttung	RMW ESG 2028 III
02.01.2026	*EUR 2,75	03.07.2023	EUR 1,75	01.07.2025	*EUR 2,25	01.05.2025	*EUR 2,00
02.01.2027	*EUR 2,75	01.07.2025	*EUR 1,75	01.07.2025	*EUR 2,25	01.05.2026	*EUR 2,00
26.11.2027	Laufzeitende	01.07.2025	*EUR 1,75	01.07.2026	*EUR 2,25	01.05.2027	*EUR 2,00
		01.07.2026	*EUR 1,75	01.07.2027	*EUR 2,25	28.04.2028	Laufzeitende
		01.07.2027	*EUR 1,75	28.04.2028	Laufzeitende		
		28.04.2028	Laufzeitende				

*Die Ausschüttungen sind nicht garantiert. Die tatsächlichen Ausschüttungen hängen von vielen verschiedenen Faktoren ab, wie beispielsweise der Marktentwicklung und der Zusammensetzung des Portfolios. Die Höhe der Ausschüttungen ist unabhängig von der durchschnittlichen Wertpapier-Rendite des Portfolios und liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, Stichtag 31. März 2025

Ausschüttung	RMW ESG 2029	Ausschüttung	RMW 2029 II
01.05.2025	*EUR 3,00	01.12.2025	
01.05.2026	*EUR 3,00	01.12.2026	
01.05.2027	* EUR 3,00	01.12.2027	
01.05.2028	* EUR 3,00	01.12.2028	
01.05.2029	* EUR 3,00	31.10.2029	Laufzeitende
30.05.2029	Laufzeitende		

*Die Ausschüttungen sind nicht garantiert. Die tatsächlichen Ausschüttungen hängen von vielen verschiedenen Faktoren ab, wie beispielsweise der Marktentwicklung und der Zusammensetzung des Portfolios. Die Höhe der Ausschüttungen ist unabhängig von der durchschnittlichen Wertpapier-Rendite des Portfolios und liegt im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, Stichtag 31. März 2025

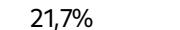
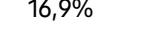
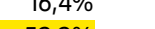
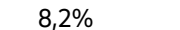
Struktur nach Laufzeiten (next Call)

Anteil am Wertpapiervermögen in Prozent

	RMW 2025		RMW 2026		RMW 2027		RMW 2027 II		RMW 2027 III	
< 1		59,6%		26,8%		9,0%		7,7%		0,5%
1 - 3		40,0%		73,0%		58,7%		56,7%		40,3%
3 - 5		0,3%		0,0%		32,2%		35,4%		59,2%
5 - 7		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
7 - 10		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
	RMW-ESG 2028		RMW-ESG 2028 II		RMW-ESG 2028 III		RMW-ESG 2029		RMW 2029 II	
< 1		16,5%		1,3%		0,3%		1,5%		0,5%
1 - 3		45,7%		39,7%		19,3%		12,8%		4,7%
3 - 5		37,8%		59,0%		80,3%		75,6%		62,1%
5 - 7		0,0%		0,0%		0,0%		10,1%		32,7%
7 - 10		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%

Struktur nach Rating

Anteil am Wertpapiervermögen in Prozent

		RMW 2025		RMW 2026		RMW 2027		RMW 2027 II		RMW 2027 III
aaa		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
aa		3,6%		3,6%		0,0%		1,1%		1,7%
a		18,2%		22,1%		23,1%		24,2%		21,7%
bbb		46,7%		48,4%		51,3%		44,7%		55,3%
bb		26,6%		20,4%		18,3%		20,2%		16,9%
b		4,2%		4,7%		6,3%		7,5%		4,2%
ccc		0,6%		0,4%		1,1%		1,9%		0,2%
cc		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
n.v.		0,0%		0,4%		0,0%		0,4%		0,0%
		RMW-ESG 2028		RMW-ESG 2028 II		RMW-ESG 2028 III		RMW-ESG 2029		RMW 2029 II
aaa		0,0%		0,5%		0,0%		0,0%		0,0%
aa		3,0%		1,3%		1,1%		1,8%		0,0%
a		28,9%		33,9%		26,1%		18,6%		16,4%
bbb		42,3%		52,4%		52,4%		51,0%		53,2%
bb		20,2%		8,8%		17,5%		24,1%		21,8%
b		3,8%		2,1%		2,9%		4,2%		8,2%
ccc		1,9%		1,1%		0,0%		0,3%		0,3%
cc		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%
n.v.		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%		0,0%

Struktur nach Assetklassen und Regionen

Anteil am Fondsvermögen in Prozent

	RMW 2025	RMW 2026	RMW 2027	RMW 2027 II	RMW 2027 III
Unternehmensanleihen IG EUR	19,6%	41,3%	53,6%	45,1%	65,4%
Unternehmensanleihen IG Non EUR/Gl	1,1%	11,1%	11,9%	15,9%	12,6%
Unternehmensanleihen IG Geldmarktr	40,4%	22,8%	8,6%	7,1%	0,0%
Unternehmensanleihen IG Global Geld	8,0%	3,2%	1,5%	0,0%	0,0%
Unternehmensanleihen HY EUR	9,6%	13,9%	17,2%	21,6%	14,2%
Unternehmensanleihen HY Non EUR/G	5,9%	3,2%	4,8%	5,8%	6,5%
Unternehmensanleihen EM	0,5%	0,6%	1,8%	3,2%	0,7%
Anleihen Osteuropa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Bankguthaben	14,9%	3,9%	0,5%	1,3%	0,5%
	RMW-ESG 2028	RMW-ESG 2028 II	RMW-ESG 2028 III	RMW-ESG 2029	RMW 2029 II
Unternehmensanleihen IG EUR	44,6%	63,5%	60,2%	53,0%	62,8%
Unternehmensanleihen IG Non EUR/Gl	14,2%	21,8%	17,4%	14,2%	3,9%
Unternehmensanleihen IG Geldmarktr	13,8%	0,4%	0,0%	1,0%	0,4%
Unternehmensanleihen IG Global Geld	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Unternehmensanleihen HY EUR	15,8%	7,5%	11,0%	20,2%	20,3%
Unternehmensanleihen HY Non EUR/G	5,3%	4,0%	8,7%	7,0%	8,5%
Unternehmensanleihen EM	1,6%	1,9%	2,4%	3,2%	4,0%
Anleihen Osteuropa	1,2%	0,0%	0,0%	0,6%	0,0%
Bankguthaben	1,6%	0,9%	0,3%	0,8%	0,1%

Struktur nach Sektoren

Anteil am Fondsvermögen in Prozent

	RMW 2025	RMW 2026	RMW 2027	RMW 2027 II	RMW 2027 III
Bankguthaben	14,9%	3,9%	0,5%	1,3%	0,5%
Energie	1,9%	3,8%	4,2%	5,1%	2,5%
Finanzen	22,5%	26,5%	38,2%	36,1%	37,1%
Grundstoffe	5,8%	3,4%	1,2%	2,4%	4,6%
Industrie	15,1%	16,2%	11,6%	9,4%	12,4%
Kommunikation	8,7%	7,1%	7,2%	8,6%	5,6%
Regierung / Staat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Technik, Technologie	0,4%	0,6%	2,2%	1,1%	1,2%
Verbraucher, azyklisch	9,8%	17,4%	14,8%	13,1%	10,3%
Verbraucher, zyklisch	18,0%	17,2%	16,1%	16,7%	21,6%
Versorgungsbetriebe	3,0%	3,9%	4,0%	6,0%	4,2%
Gestreut / diversifiziert	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	RMW-ESG 2028	RMW-ESG 2028 II	RMW-ESG 2028 III	RMW-ESG 2029	RMW 2029 II
Bankguthaben	1,6%	0,9%	0,3%	0,8%	0,1%
Energie	0,5%	0,5%	0,0%	0,5%	1,3%
Finanzen	33,8%	39,6%	38,5%	26,1%	41,2%
Grundstoffe	1,9%	3,3%	6,1%	7,4%	6,4%
Industrie	17,4%	10,3%	14,2%	14,4%	9,2%
Kommunikation	11,0%	6,3%	8,7%	9,6%	6,5%
Regierung / Staat	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Technik, Technologie	2,2%	0,3%	1,1%	1,9%	1,5%
Verbraucher, azyklisch	14,4%	15,0%	11,4%	19,1%	10,2%
Verbraucher, zyklisch	14,1%	20,4%	16,5%	16,7%	19,6%
Versorgungsbetriebe	3,2%	3,5%	3,2%	3,5%	3,9%
Gestreut / diversifiziert	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen. Stichtag 31. März 2025

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Laufzeitfonds

Fonds	Verwaltungs- gebühr p.a.	Einstiegsgebühr (während der Fondslaufzeit)	Rücknahmeabschlag (vor Laufzeitende)
Raiffeisen-Mehrwert 2026 A	0,18 %	0,40 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert 2027 A	0,15 %	0,50 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert 2027 II A	0,15 %	0,55 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert 2027 III A	0,18 %	0,45 %	1% fix
Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 (I) A	0,18 %	0,40 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 II (I) A	0,18 %	0,40 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2028 III (I) A	0,18 %	0,45 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert-ESG 2029 (I) A	0,18 %	0,45 %	1 % fix
Raiffeisen-Mehrwert 2029 II (I) A	0,18 %	0,55 %	1 % fix



Einstiegsgebühr/Rücknahmeabschlag

- Für Käufe während der Fondslaufzeit wird eine zusätzliche, marktabhängige Gebühr eingehoben (Einstiegsgebühr).

Die Einstiegsgebühr fließt zur Gänze dem Fondsvermögen zu und dient dem Schutz der bestehenden Investoren.

- Für Verkäufe vor Laufzeitende wird eine zusätzliche Gebühr von 1 % eingehoben (Rücknahmeabschlag).

Der Rücknahmeabschlag fließt zur Gänze dem Fondsvermögen zu. Auch für den Raiffeisen-Mehrwert 2029 II und den Raiffeisen-Mehrwert 2027 III fließt die Verkaufsgebühr wieder zur Gänze dem Fondsvermögen zu.

Corporate, Institutional & Wealth Clients Österreich | NOSTRO

Ihre Ansprechpartner:innen



Jens-David Lehnen
CFP® EFPA® ESG ADVISOR®
Leitung Institutionelles Geschäft Österreich

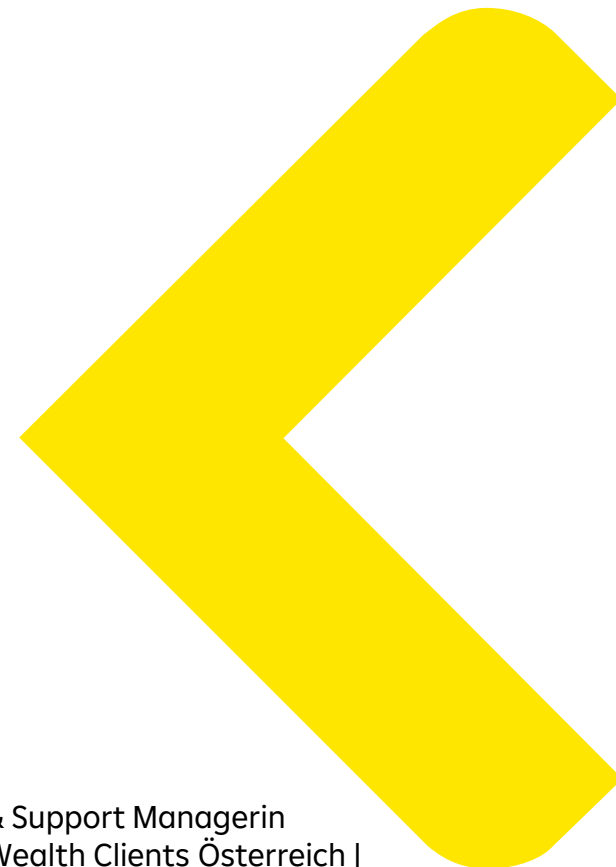
t +43 1 71170-2621
jens-david.lehnen@rcm.at



Andrea Völkl
EFPA® ESG ADVISOR®
Senior Client Relationship Managerin
Institutional & Wealth Clients Österreich |
Nostro
t +43 1 71170-2614
andrea.voelkl@rcm.at



Ulrike Stift, CPM
EFPA® ESG ADVISOR®
Senior Client Relationship & Support Managerin
Corporate, Institutional & Wealth Clients Österreich |
Nostro
t +43 1 71170-2616
ulrike.stift@rcm.at





Für die **Raiffeisen-Laufzeitfonds** sind insbesondere die folgenden Risiken von Bedeutung:

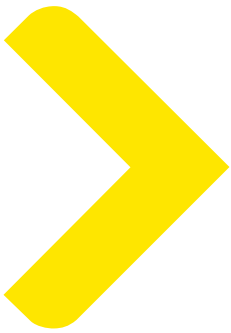
Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden. So können sich Kursschwankungen der im Fonds enthaltenen Wertpapiere negativ auf den Ertrag auswirken, wobei auch bei der Einhaltung der kompletten Fondslaufzeit ein Kapitalverlust nicht ausgeschlossen werden kann. Im Rahmen der Anlagestrategie der Raiffeisen-Laufzeitfonds kann ab sechs Monate vor Laufzeitende überwiegend in Einlagen investiert werden.

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.

- Ausfallsrisiko
 - Ausfallskosten entstehen einerseits durch harte Defaults. Abhängig von der Recovery Rate können sie 100 % eines Einzelinvestments betragen.
 - Kosten entstehen aber auch dann, wenn Wertpapiere unter dem Einstandswert verkauft werden, weil das Risikoprofil der Anleihe nicht mehr mit der Fondsausrichtung vereinbar ist bzw. mit Downgrades oder Defaults zu rechnen ist.
- Marktrisiko
 - Veränderung des Marktzinsniveaus
 - Veränderung der Creditspreads
- Reinvestitionsrisiko
 - Markttrenditeniveau
 - Steigendes Markttrenditeniveau hat zwei Effekte: sinkende Fondsbewertungskurse, aber bessere Reinvestitionsniveaus. Insgesamt bedeutet steigendes Markttrenditeniveau einen höheren Portfolio-Endwert, also eine bessere Performance am Ende.
 - Call-Verhalten
 - Vorzeitig gekündigte Anleihen müssen reinvestiert werden. Dies führt dazu, dass erstens nicht zur Rendite auf Endfälligkeit, sondern meist „to worst gecalled“ wird. Performanceseitig ist man somit noch stärker dem Reinvestitionsrisiko ausgesetzt.
- Zinsänderungsrisiko
- Risiko geringer oder negativer Renditen
- Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko
- Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Verwahrnisiko
- 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)
- Risiken im Zusammenhang mit Nachrangsanleihen

Bezüglich der näheren Beschreibung dieser insbesondere für den Fonds relevanten Risiken sowie weiterer allgemeiner Risiken, die ebenfalls schlagend werden können, verweisen wir auf den auf der Internetseite www.rcm.at veröffentlichten Prospekt.

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

Mooslackengasse 12 | 1190 Wien

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

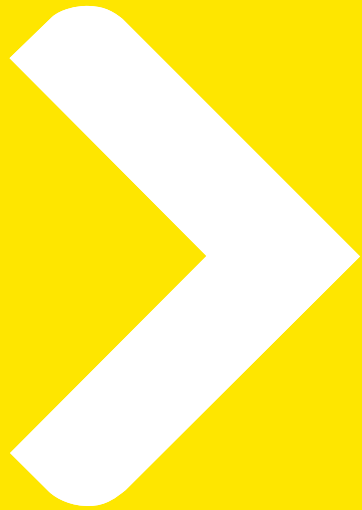
w | www.rcm.at oder

w | www.rcm-international.com

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

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH



**Make
responsible
investments
happen**

