

Raiffeisen-Income

Reporting Juni 2018

ISIN ausschüttend:

AT0000A1JU25

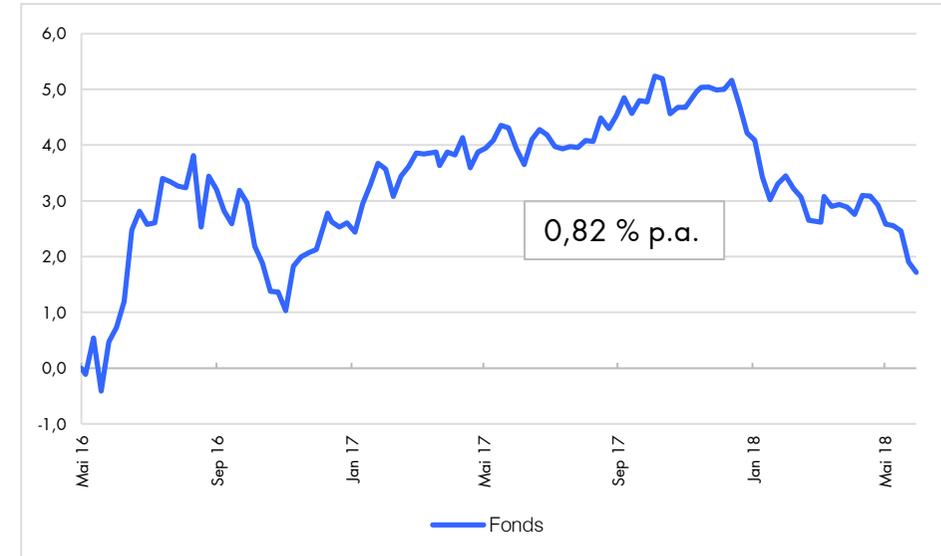
ISIN thesaurierend:

AT0000A1JU17

Marktkommentar

Das Jahr 2018 verläuft an den Finanzmärkten etwas ruppiger als die vergangenen: Aktien haben eine deutliche Korrektur hingelegt und auch Renditen insbesondere in den USA sind kräftig angestiegen. Dann kam es zu Renditeanstiegen bei EM-Anleihen und zuletzt bei Unternehmensanleihen zu Spreadausweitungen. In diesem Umfeld verzeichnete auch der Raiffeisen-Income Wertrückgänge. Die vorsichtigere Positionierung Anfang des Jahres (antizyklische Vorgangsweise wurde einmal mehr belohnt) gibt nun Spielraum Risiko und Rendite im Portfolio zu erhöhen. War die Portfoliorendite im Fonds Anfang des Jahres aufgrund der vorsichtigen Positionierung nur noch bei ca. 2,6 %, ist sie aktuell aufgrund von Zukäufen bei Aktien (im Februar und März) und bei EM-Anleihen (April und Mai), sowie Unternehmensanleihen zuletzt auf ein Niveau von 3,5 % angestiegen. Ein Bereich in dem Position abgebaut wurde sind währungs offene US-Staatsanleihen. Nachdem die Position bei EUR/USD über 1,20 schrittweise aufgebaut wurde, wird nun um 1,15 wieder schrittweise zurückgefahren. Weiters ergeben sich in diesem Marktumfeld immer wieder Gelegenheiten von einzelnen Themen zu profitieren: So kam es Ende Mai bei italienischen Staatsanleihen zu teils Panikartigen verkäufen, sodass kurzfristig der Renditeabstand zu deutschen Staatsanleihen etwa im 5 jährigen Bereich auf 3 % angestiegen ist. Dieses Niveau wurde genutzt um eine Position einzugehen. Da es innerhalb weniger Tage zu einem massiven Renditerückgang auf 1,8 % gekommen ist, wurde die Position wieder geschlossen. Die Duration im Fonds beträgt weiterhin moderate 2,5 Jahre.

Wertentwicklung seit Fondsaufgabe (30. Mai 2016 bis 29. Juni 2018 in Prozent)

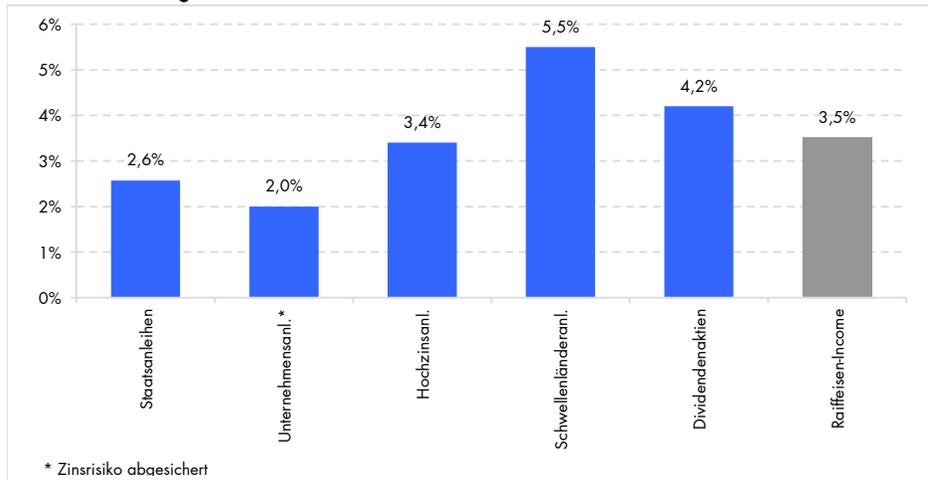


Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

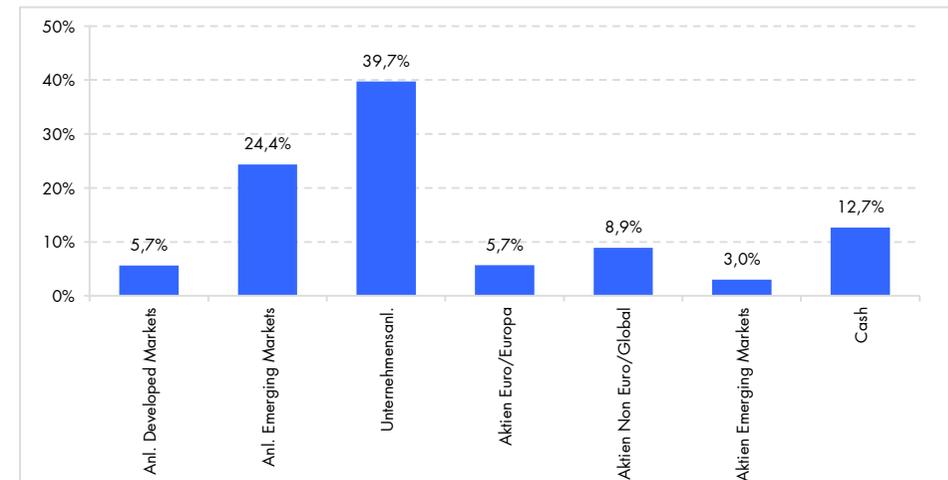
Fondsvolumen in EUR

175.844.154,62

Renditen der Anlageklassen



Aktuelle Allokation zum Stichtag



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite "Disclaimer"

Stichtag: 29. Juni 2018

Disclaimer

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) 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.

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