



Raiffeisen Global Fundamental Rent

Rückblick December 2020

Institutionell Vollthesaurierend	AT0000AOKRU1
Super-Retail Ausschüttend	AT0000AOLY69
Retail Vollthesaurierend	AT0000AOP7X4

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 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.

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.

Monatlicher Kommentar

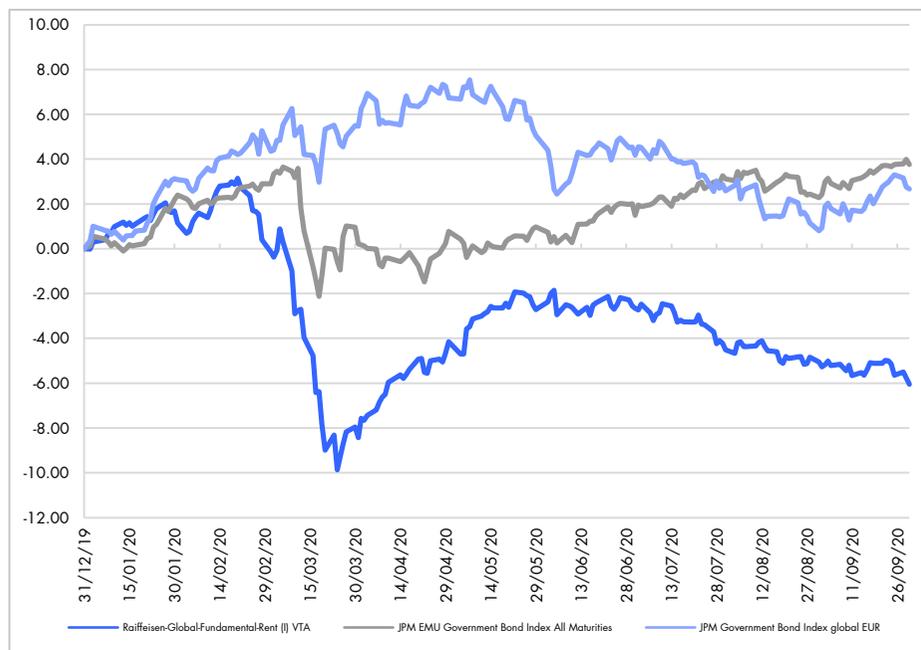
Emerging-Markets-Währungen sind mit dem positiven Risikosentiment weiter gut gegenüber dem US-Dollar unterstützt und im neuen Jahr konnte auch der US Dollar wieder etwas aufwerten.

Im Zuge der jährlichen Score-Evaluierung wurden Ende April 2020 Positionierungsänderungen vorgenommen, wobei die Allokation der besten Veränderungen vorerst ausgesetzt wurde und dafür die Anzahl der fundamental besten Länder von neun auf zwölf Länder erweitert wurde. Das Gewicht von Norwegen, Korea, Malaysia und Indonesien wurde gesenkt. Staatsanleihen von Finnland, den Niederlanden, der Slowakei und Südafrika wurden verkauft während jene von Peru, Deutschland und Schweden gekauft wurden.

Die Corona Impfungen nehmen zwar weltweit an Fahrt auf, trotzdem versuchen politische Akteure vorerst noch mit schärferen

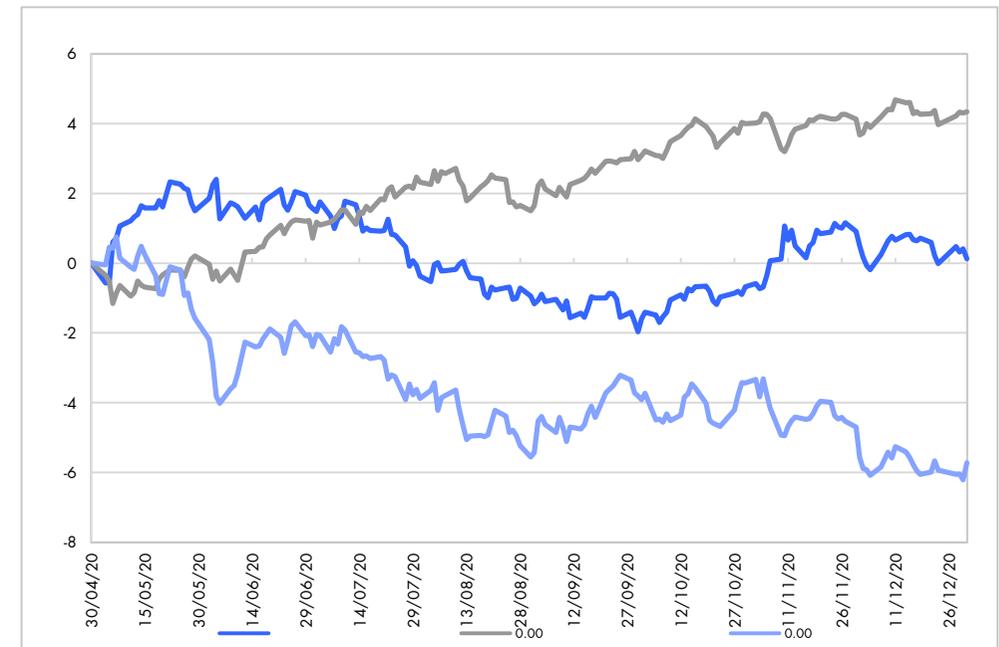
Performance YTD

31 December 2019 bis 31 December 2020



Performance seit letztem Rebalancing

30 April 2020 bis 31 December 2020

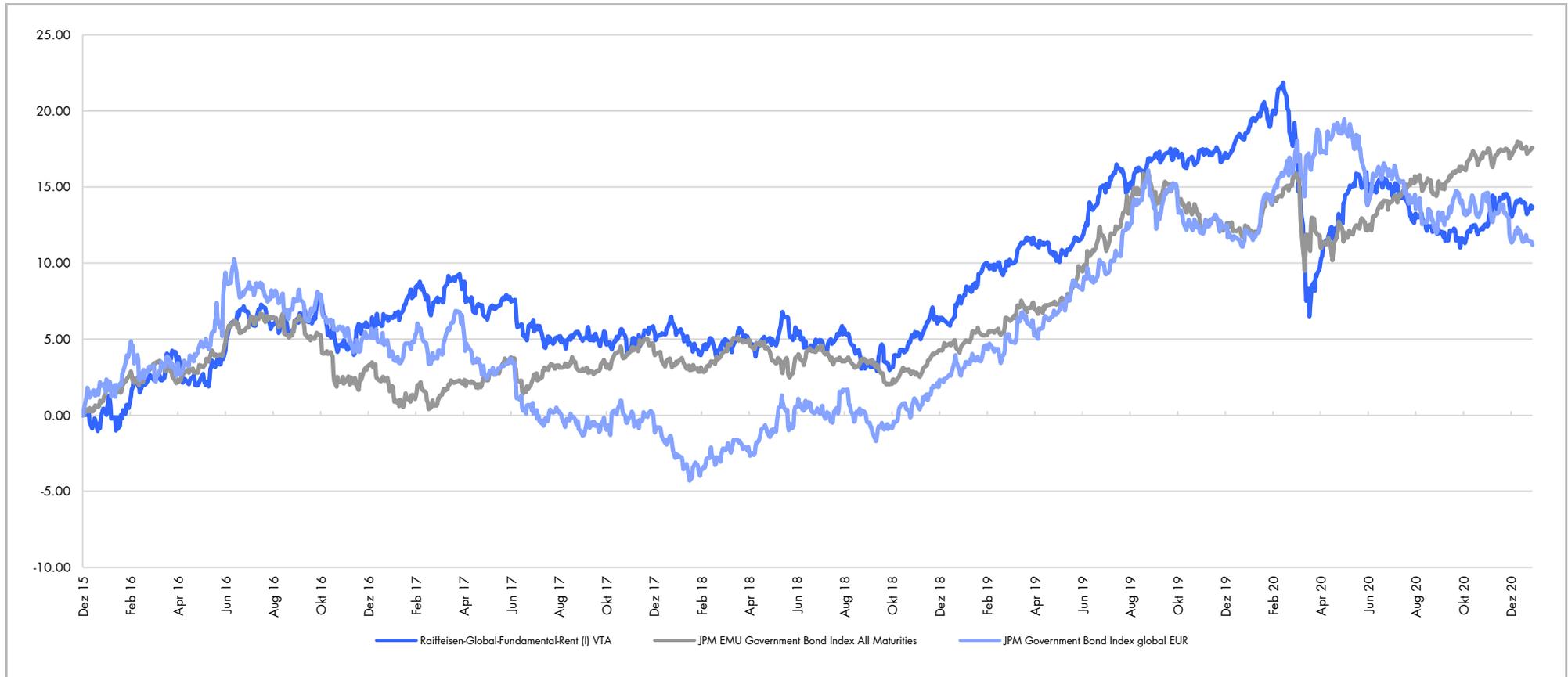


Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.12.20

Performance

Performance 5 Jahre: 31 December 2015 al 31 December 2020



NB: Darstellung der institutionellen Anteilsscheinklasse (längster Track Record).

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf auffällige, indikative Werte). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 3 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden.

Reportdatum: 31.12.20

Kennzahlen

Kennzahlen Anleiheteil

Ø Duration in Jahren	6.27
Ø Modified Duration (Call)	6.17
Ø Residual Term to next Call in Jahren	7.50
Ø Residual Term to Maturity in Jahren	7.50
Ø Kupon in %	3.97
Ø Rendite in %	2.43
Fondsvolumen in Mio. EUR	164.16

Risikokennzahlen

Volatilität p. a.	7.24%
Sharpe Ratio p. a.	0.34
Tracking Error p. a.	-
VaR (1 Jahr, 95 % Konfidenzintervall, ohne μ)	11.91 %
Shortfall Risk p. a.	0.40

Hinweise:

Berechnungszeitraum: 31 December 2017 bis 31 December 2020
(36 Monate)

Risikofreier Zinssatz: ML German Government Bill Index

Da der Fonds keine Benchmark hat wird kein Tracking Error berechnet

Der Fonds wird einmal jährlich neu ausgerichtet (Rebalancing)

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 $(1 + \text{Rendite der Anleihe})$. 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.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen per 31. Juli 2019; Gewichte per Ende April nach dem letzten Rebalancing

**Angaben zu Yield / Duration in den Ländertabellen beziehen sich auf das jeweilige Land; für das gesamte Portfolio wird ein Durchschnitt berechnet

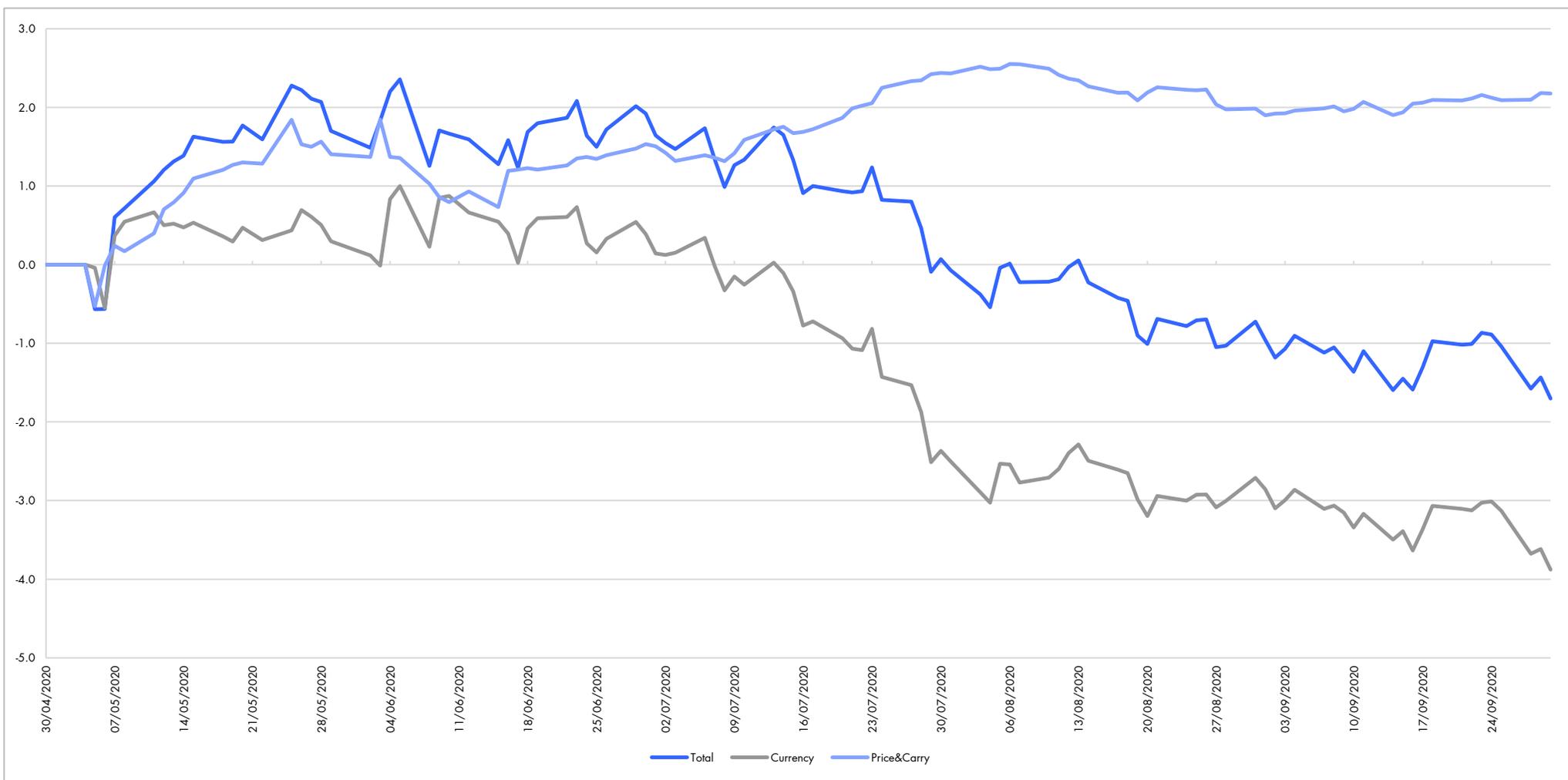
***das Rating ergibt sich aus der eigenen Berechnung eines Durchschnittsratings, basierend auf Daten von Bloomberg Finance L.P.

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.12.20

Model Performance Attribution

30 April 2020 bis 31 December 2020



Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.12.20

Modell Performance Attribution

Zeitraum: 31.12.19 - 31.12.20; YTD

	AUD	CAD	CHF	CZK	DKK	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	NZD	PEN	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	ZAR	USD	TOTAL
Peso	0.00 %	0.02 %	4.11 %	9.92 %	5.14 %	4.67 %	10.88 %	10.85 %	0.00 %	10.77 %	10.60 %	0.00 %	6.09 %	0.02 %	9.60 %	6.60 %	9.54 %	0.00 %	1.16 %	0.01 %	100.00 %
Total	0.00 %	0.00 %	-0.02 %	-0.04 %	0.03 %	0.08 %	-0.04 %	-0.29 %	0.00 %	0.00 %	-0.33 %	0.00 %	-0.78 %	0.00 %	-1.66 %	0.53 %	-0.47 %	0.00 %	-1.05 %	0.00 %	-4.05 %
Currency	0.00 %	0.00 %	0.01 %	-0.28 %	0.02 %	0.00 %	-1.16 %	-0.29 %	0.00 %	-0.78 %	-0.84 %	0.00 %	-1.73 %	0.00 %	-2.53 %	0.61 %	-0.85 %	0.00 %	-0.80 %	0.00 %	-8.64 %
Price & Carry	0.00 %	0.00 %	-0.03 %	0.25 %	0.00 %	0.08 %	1.12 %	0.01 %	0.00 %	0.78 %	0.52 %	0.00 %	0.95 %	0.00 %	0.87 %	-0.09 %	0.38 %	0.00 %	-0.25 %	0.00 %	4.59 %

Zeitraum: 30.04.20 - 31.12.20; seit letztem Rebalancing

	AUD	CAD	CHF	CZK	DKK	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	NZD	PEN	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	ZAR	USD	TOTAL
Peso	0.00 %	0.02 %	4.04 %	10.25 %	5.06 %	1.66 %	10.22 %	10.14 %	0.00 %	9.99 %	10.02 %	0.00 %	9.15 %	0.02 %	9.85 %	9.92 %	9.64 %	0.00 %	0.00 %	0.01 %	100.00 %
Total	0.00 %	0.00 %	-0.12 %	0.30 %	0.03 %	0.08 %	1.09 %	-0.24 %	0.00 %	-0.17 %	0.62 %	0.00 %	-0.78 %	0.00 %	-0.93 %	0.53 %	-0.27 %	0.00 %	-0.03 %	0.00 %	0.12 %
Currency	0.00 %	0.00 %	-0.11 %	0.31 %	0.01 %	0.00 %	-0.39 %	-0.08 %	0.00 %	-0.49 %	0.67 %	0.00 %	-1.73 %	0.00 %	-1.37 %	0.61 %	-0.43 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	-2.98 %
Price & Carry	0.00 %	0.00 %	-0.01 %	-0.01 %	0.02 %	0.08 %	1.48 %	-0.17 %	0.00 %	0.32 %	-0.05 %	0.00 %	0.95 %	0.00 %	0.44 %	-0.09 %	0.16 %	0.00 %	-0.03 %	0.00 %	3.10 %
	0.00 %	0.00 %	-0.02 %	0.15 %	0.00 %	0.00 %	0.77 %	-0.02 %	0.00 %	-0.10 %	0.38 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.35 %	0.41 %	0.19 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	2.10 %

Legende AUD: australischer Dollar, CAD: kanadischer Dollar, CHF: Schweizer Franken, CZK: tschechische Krone, DKK: dänische Krone, EUR: Euro, HUF: ungarischer Forint, IDR: indonesische Rupiah, KRW: Südkoreanischer Won, MXN: mexikanischer Peso, MYR: malaischer Ringgit, NOK: norwegische Krone, NZD: neuseeländischer Dollar, PLN: polnische Zloty, RUB: russischer Rubel, SEK: schwedische Krone, THB: thailändischer Bhat, TRY: türkische Lira, ZAR: südafrikanischer Rand, PEN: peruanischer Peso

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, exkl. Kosten, basierend auf den täglichen logarithmierten Returns des jeweiligen Landesindex.Raiffeisen Kapitalanlage

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Datum: 31.12.20

Seite 7

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.

Wichtige Hinweise

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 (RBI). Da diese Schattenbuchhaltung auf Informationen, die von der Depotbank zur Verfügung gestellt werden basieren, kann es zu Abweichungen kommen.

Reporting Datum: 31.12.20

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 Veränderung in einem bestimmten Zeitraum und entspricht einem „Time weighted Return“ (Return pro eingesetztem Betrag).

Für den Performancevergleich zu einem Market werden für Zielfonds Marketwerte 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.

Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Ausgabe- und Rücknahmespesen werden nicht mitberücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. 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.

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

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

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

WienCopyright beim Herausgeber, Versandort: Wien.

Erläuterungen

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS or JPMorgan	Anleiherating	Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial calculation by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Wertpapierstammdaten	Bloomberg Inc.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd, Calculation by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	for equities: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; for bonds: Bloomberg Inc.
Performance der Währungen(WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial	Assetklassen (optional)	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Bei der Berechnung der Anleihenkennzahlen 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.

Disclaimer JPMorgan

Quelle: J.P. Morgan. Wenngleich die Informationen aus Quellen stammen, die allgemein als zuverlässig gelten, haftet J.P. Morgan nicht für ihre Vollständigkeit oder Richtigkeit. Wir haben die Erlaubnis, den Index zu verwenden. Dieser darf jedoch ohne vorherige schriftliche Zustimmung von J.P. Morgan weder kopiert noch verwendet oder weitergegeben werden. Copyright 2019, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

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

Reporting Datum: 31.12.20