Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Income

Reporting Juni 2020

ISIN ausschüttend:	AT0000A1JU25
ISIN thesaurierend:	AT0000A1JU17

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.

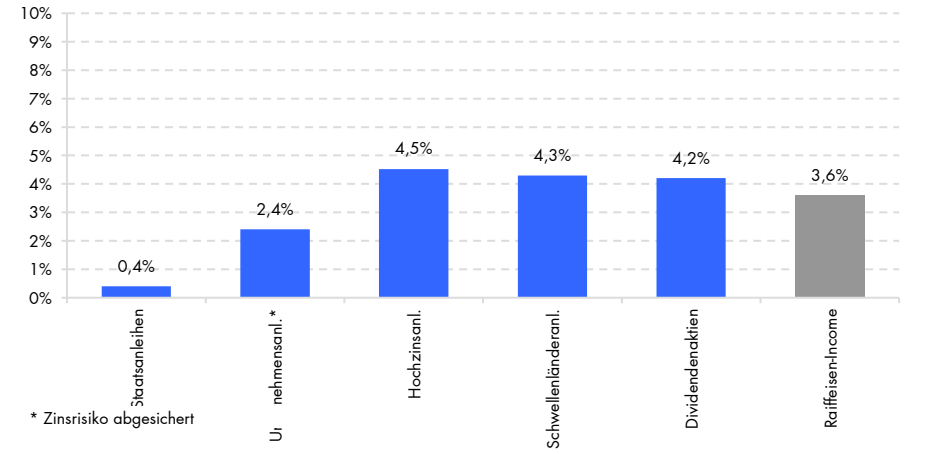
Raiffeisen Capital Management

Marktkommentar

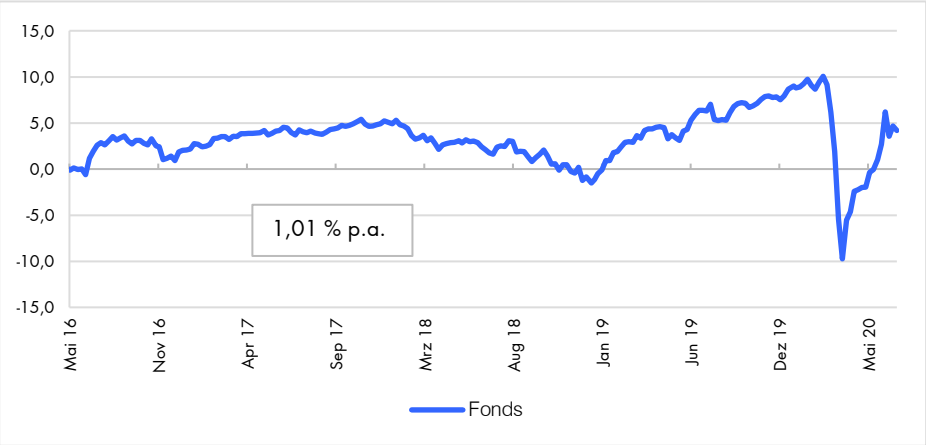
Anfang des Jahres haben wir uns gemäss dem antizyklischen Investmentprozess aufgrund gesunkener Renditeaufschläge konservativer aufgestellt. Das hat bedeutet, dass wir am 20. Februar - als der Fonds seinen vorläufigen Höchststand erreicht hatte - eine Kassa-Position von 11% im Fonds gehalten haben. Ausserdem wurden im Unternehmensanleihenbereich zusätzlich 8% in sehr kurzen Anleihen gehalten. Dadurch konnten die Verwerfungen, die auf den Kapitalmärkten aufgrund der "Coronakrise" auftraten, genutzt werden um die Kassa-Positionen bzw. cash-nahen Veranlagungen wieder in attraktive hochrentierende Wertpapiere zu veranlagen. So wurden Aktien deutlich aufgestockt und sind nun am Höchsten gewichtet seit bestehen des Fonds. Ebenso wurden Hochzinsanleihen, EM-Anleihen und Unternehmensanleihen deutlich höher gewichtet.
Durch die starke Erholung an der der Fonds sehr gut partizipieren konnte ist die laufende Rendite im Fonds nunmehr auf 3,6% gesunken. Da die Risikoprämien weiterhin attraktiv erscheinen, wurde vorerst keine signifikante Risikoreduktion vorgenommen. Die Duration ist mit 2,7 Jahren weiterhin sehr moderat, wurde aber aufgrund der Zukäufe bei Anleihen leicht erhöht. Klassische Staatsanleihen aus dem EUR-Raum bzw. auch US-Anleihen befinden sich aufgrund der negativen bzw. äusserst geringen Verzinsung nicht mehr im Fonds. Ausnahme stellen NOK-Staatsanleihen dar, die aufgrund des niedrigen Ölpreises attraktiv bewertet sind.

Fondsvolumen in EUR	229.414.472,97

Renditen der Anlageklassen

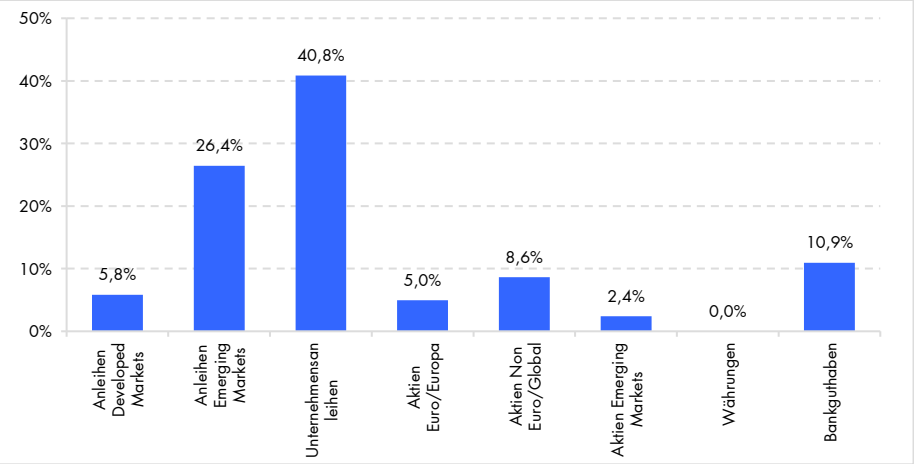


Wertentwicklung seit Fondsauflage (30. Mai 2016 bis 30. Juni 2020 in Prozent)



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 Ausgabeaufschlag (maximal 3 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.
Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Aktuelle Allokation zum Stichtag



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

Stichtag: 30. Juni 2020

Erläuterungen

Raiffeisen Capital Management

Bewertungsrichtlinien

Der Wert des Fonds (errechneter Wert pro Investmentzertifikat) wird seitens Depotbank börsentäglich ermittelt und über die Oesterreichische Kontrollbank veröffentlicht. In diesem Wert sind sätmliche 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 Werpapierkurse stellen nicht zwingend Preise dar, die für den Handel relevant sind.

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 Veränderungen in einem bestimmten Zeitraum und entspricht einem "Time weighted Return" (Return pro eingesetztem Betrag).

Für den Performancevergleich zu einem Market werden für Zielfonds Marktwerte vom Vortag verwendet, da bei der Fondsbewertung Marktschlusskurse des Vortages herangezogen werden, bzw. werden bei Dachfonds analog Marketwerte von vor zwei Tagen verwendet. Als Datenquelle für die Markets dienen Datastream, Bloomberg und OeKB.

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

Wichtiger Hinweis

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

Die Performance wird von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet.

Ausgabe- und Rücknahmespesen werden nicht mitberücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.

Hinweise für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: 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.

Impressum

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

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

Stichtag: 30. Juni 2020

Erläuterungen

Raiffeisen Capital Management

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Akiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Finance L.P., Reuters Ltd, Berechnung duch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial
Wertpapierstammdaten	Bloomberg Finance L.P.
Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	für Aktien: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; für Anleihen: Bloomberg Finance L.P.
Anleiherating	Bloomberg Finance L.P., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Emittentenrating, Fitch Emittentenrating, internes Rating
Assetklassen (optional)	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Bei der Berechnung der Anleihkennzahlen 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.

Lizenzhinweis

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

Stichtag: 30. Juni 2020