

Raiffeisenfonds Konservativ

Review September 2020

ISIN: AT0000A0QQ64 (Tranche R - Retail vollthesaurierend)

ISIN: AT0000A0QQ80 (Tranche S - SuperRetail ausschüttend) aktuelle Ausschüttung: 0.12 p.m.

ISIN: AT0000A0QQ31 (Tranche I - Institutionell vollthesaurierend)

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der in Italien zum Vertrieb zugelassenen Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm-international.com/it in englischer bzw. italienischer Sprache zur Verfügung. Prospekt und Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) wurden der Österreichischen Kontrollbank AG übermittelt. 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.

Performance

Performance seit Fondsstart: 31. August 2011 bis 30. September 2020 in Prozent (brutto)



Performance YTD: 31. Dezember 2019 bis 30. September 2020 in Prozent (brutto)



Bruttoperformance in Prozent	Bruttoperformance	Bruttoperformance p.a.
Raiffeisen Fund Conservative	32.67 %	3.16 %

Bruttoperformance in Prozent	Bruttoperformance
Raiffeisen Fund Conservative	-2.77 %

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 allfällige, indikative Werte).

Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen 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 fallen oder steigen kann.

Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, und zwar der Ausgabeaufschlag (maximal 2,50 % des investierten Betrages) bzw. ein allfälliger Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 % des verkauften Betrages), nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus.

Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in andere Investmentfonds investiert werden.

Im Rahmen der Anlagestrategie des Raiffeisenfonds-Konservativ kann in überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden.

Reportdatum 30.09.20

Der US Dollar hat im Laufe des Monats September wieder etwas an Stärke gegenüber dem Euro erfahren und auch Emerging Markets Lokalwährungs Positionen waren damit wieder gut unterstützt. Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen weiteten sich gegen Ende des Monats nach einem langen Abwärtstrend schlussendlich wieder etwas aus. So wurde auch die Positionierung von Unternehmensanleihen im Fonds im Laufe des Monats aktiver taktisch verändert und gegen Ende des Monats schlussendlich reduziert. Der Herbst wird nach den Wachstumseinbußen des ersten Halbjahres im Zeichen der konjunkturellen Erholung stehen. Das Ausmaß der Normalisierung wird jedoch wohl nicht vom weiteren Verlauf der Pandemie zu trennen sein. Erste Vorlaufindikatoren für Europa bremsen ein wenig den vorherrschenden Optimismus. (23.09.2020)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
2014 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0.1 %	1.1 %	1.0 %	0.5 %	1.3 %	0.8 %	0.6 %	0.8 %	-0.2 %	0.0 %	0.5 %	-0.6 %	5.8 %
2014 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1.6 %	1.0 %	0.8 %	0.6 %	1.1 %	1.1 %	0.9 %	1.4 %	0.0 %	0.1 %	1.1 %	0.8 %	10.8 %
2014 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	2.0 %	1.2 %	1.1 %	0.7 %	1.1 %	1.3 %	1.2 %	1.8 %	-0.2 %	0.0 %	1.4 %	1.3 %	13.0 %
2015 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	1.6 %	0.8 %	0.4 %	0.4 %	-1.0 %	-1.4 %	0.5 %	-1.0 %	-0.8 %	1.9 %	0.5 %	-1.4 %	0.4 %
2015 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1.9 %	0.6 %	0.9 %	0.2 %	-2.3 %	-2.2 %	1.5 %	-0.3 %	0.5 %	1.5 %	0.0 %	-1.0 %	1.2 %
2015 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	2.4 %	0.6 %	1.3 %	0.1 %	-2.9 %	-2.5 %	1.9 %	-0.3 %	1.0 %	1.8 %	-0.1 %	-1.2 %	1.9 %
2016 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0.3 %	0.7 %	1.6 %	0.4 %	0.4 %	0.7 %	1.5 %	0.6 %	-0.1 %	-0.2 %	-1.0 %	1.1 %	5.5 %
2016 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1.1 %	1.1 %	0.9 %	-0.7 %	0.8 %	1.5 %	1.0 %	0.3 %	0.1 %	-1.8 %	-1.3 %	0.6 %	3.5 %
2016 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	1.5 %	1.3 %	0.9 %	-1.2 %	2.1 %	2.0 %	0.9 %	0.2 %	0.2 %	-2.4 %	-1.6 %	0.9 %	3.6 %
2017 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0.2 %	1.3 %	-0.3 %	0.2 %	0.2 %	0.0 %	-0.1 %	0.0 %	0.3 %	0.3 %	0.1 %	0.1 %	1.9 %
2017 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	-1.6 %	0.9 %	-0.3 %	0.2 %	0.6 %	0.2 %	-0.3 %	0.8 %	-0.5 %	0.7 %	0.6 %	-0.3 %	1.0 %
2017 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	-2.3 %	1.0 %	-0.3 %	0.1 %	0.9 %	0.2 %	-0.5 %	0.9 %	-0.6 %	0.8 %	0.8 %	-0.3 %	0.6 %
2018 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	0.1 %	-0.3 %	-0.5 %	-0.1 %	0.1 %	-0.6 %	0.6 %	-0.9 %	-1.5 %	-0.3 %	-0.6 %	0.2 %	-2.3 %
2018 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	-0.9 %	0.2 %	1.0 %	-0.2 %	-0.4 %	0.0 %	0.2 %	-0.5 %	-0.8 %	0.0 %	-0.1 %	0.8 %	-0.1 %
2018 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	-1.1 %	0.3 %	1.5 %	-0.2 %	-1.0 %	0.0 %	0.3 %	-0.8 %	-0.8 %	-0.2 %	0.1 %	1.2 %	0.3 %
2019 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	1.7 %	1.1 %	0.9 %	0.5 %	-0.2 %	1.4 %	1.2 %	0.3 %	0.1 %	-0.4 %	0.2 %	0.5 %	7.6 %
2019 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	0.8 %	0.5 %	1.6 %	-0.1 %	0.5 %	2.1 %	1.3 %	2.4 %	-0.7 %	-1.2 %	-0.2 %	-0.4 %	6.5 %
2019 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	0.9 %	0.2 %	1.8 %	-0.3 %	0.7 %	2.6 %	1.4 %	3.1 %	-0.6 %	-1.6 %	-0.4 %	-0.6 %	7.4 %
2020 Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	0.8 %	0.2 %	-6.2 %	1.1 %	0.4 %	0.6 %	0.5 %	0.0 %	0.2 %				-2.8 %
2020 Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1.2 %	0.6 %	-2.9 %	0.1 %	0.6 %	1.3 %	0.9 %	-0.4 %	1.0 %				2.4 %
2020 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	1.5 %	0.8 %	-1.7 %	-1.0 %	0.6 %	1.4 %	0.9 %	-0.5 %	1.4 %				3.4 %

Maximum Drawdown: * -7.30

*Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn

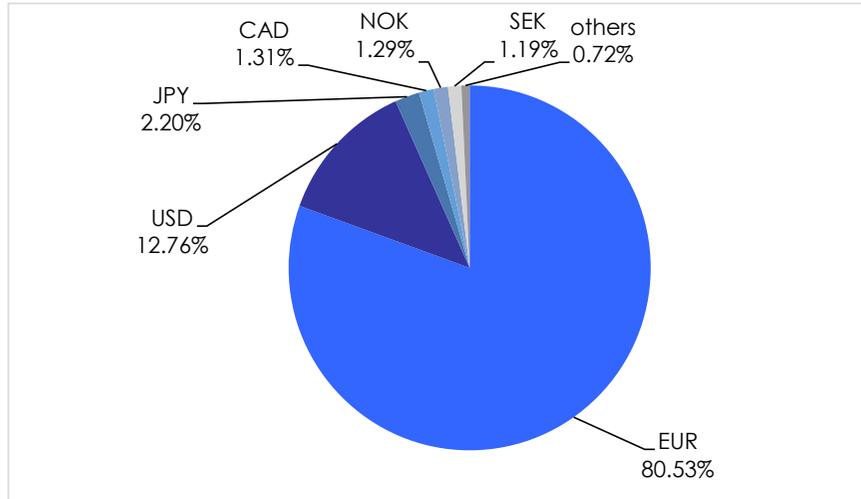
Fondsvolumen in EUR: 350.775.428.25

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf der Seite 1

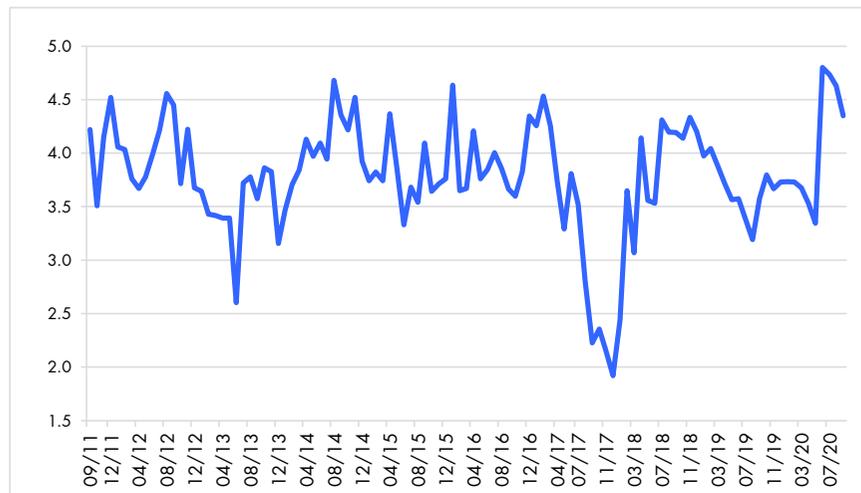
Reportdatum 30.09.20

Währungen & Duration

Währungsstruktur per 30. September 2020 in Prozent



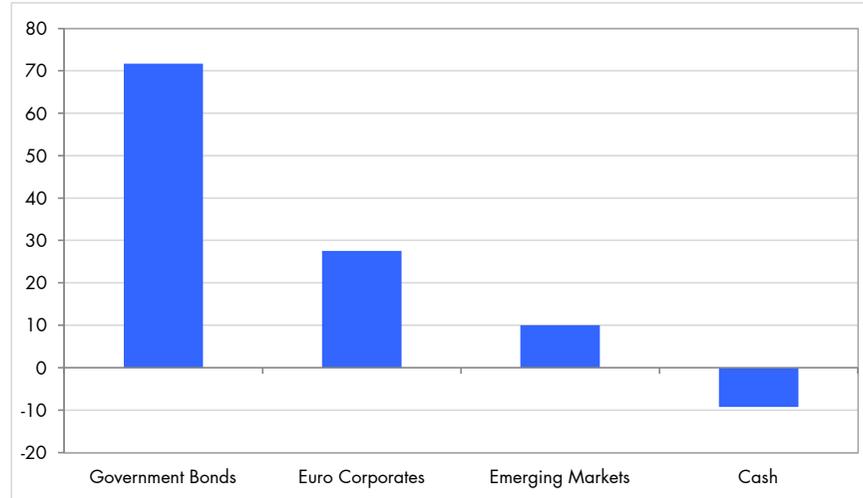
Duration von September 2011 bis Sep 2020



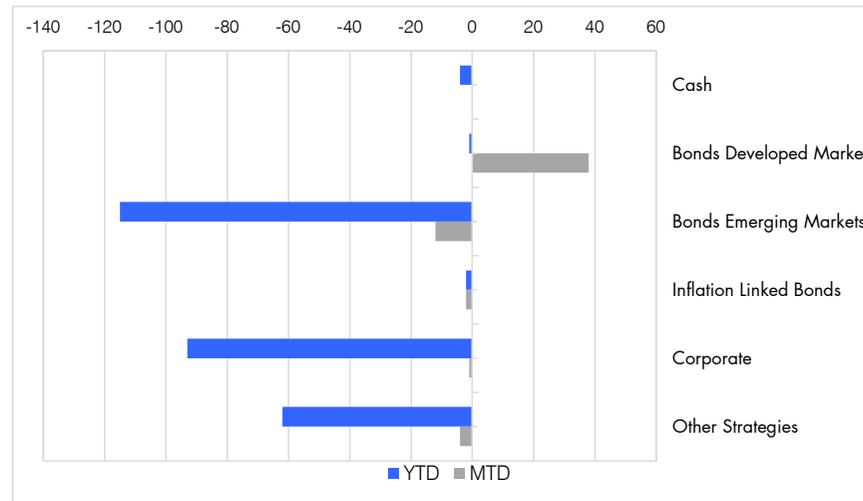
Reportdatum 30.09.20

Positionen & Performance Attribution

Positionen per 30. September 2020 in Prozent



Performance Attribution per 30. September 2020 (ytd in Basispunkten)



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.

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.

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).

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 International AG (RBI). 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 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.

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 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien.

Erläuterungen

Datenquellen

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

Erläuterungen Kennzahlen Anleihen

Sofern Wertpapiere mit einem vorzeitigen Kündigungsrecht (= auf next Call) des Emittenten versehen sind, wird bei der Berechnung der Kennzahlen Duration, mod. Duration und Rendite die Laufzeit der Wertpapiere bis zum vorzeitigen Kündigungstermin herangezogen. Falls sich Emittenten entschließen sollten von einer vorzeitigen Kündigung abzusehen, bewirkt dies eine entsprechende Verlängerung der Laufzeitenstruktur des Fonds sowie eine Änderung der dargestellten Kennzahlen. Die regulären Tilgungszeitpunkte der Anleihen (= auf Maturity) können den Rechenschaftsberichten und Halbjahres-berichten (aus der Wertpapierbezeichnung in der Vermögensaufstellung) entnommen werden.

Disclaimer Indexprovider

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.

Quelle Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated („BofAML“), Verwendung mit Genehmigung. Die BofAML gestattet die Verwendung der BofAML-Indizes und der damit verbundenen Daten ohne Mängelgewähr, übernimmt diesbezüglich keine Gewährleistungen und garantiert nicht die Eignung, Qualität, Richtigkeit, Aktualität und/oder Vollständigkeit der BofAML-Indizes oder der darin enthaltenen, damit verbundenen oder davon abgeleiteten Daten. Sie übernimmt keine Haftung in Verbindung mit deren Verwendung und fördert, unterstützt oder empfiehlt nicht die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. oder ihre Produkte bzw. Dienstleistungen.

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 30.09.2020