Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R)

Aktuelle Fondsausrichtung

Der Fonds ist ein Anleihefonds. Er investiert vorwiegend in Euro-denominierte inflationsindexierte Anleihen. Das Fondsmanagement strebt mittels zusätzlicher aktiver Strategien eine Risiko-Ertrags-Optimierung an. Der Fonds eignet sich besonders für Anleger, die die Ertragschancen einer Euro-Rentenveranlagung nutzen möchten und die den Fokus auf Realrenditen anstelle von Nominalrenditen legen. Die mit Anleiheveranlagungen generell verbundenen Risiken, beispielsweise Kursschwankungen bis hin zu möglichen Kapitalverlusten im Falle stärkerer Zinsanstiege auf den Anleihemärkten, gelten auch für diesen Fonds.
Der Fonds wird aktiv unter Bezugnahme zum Referenzwert verwaltet. Der Handlungsspielraum des Fondsmanagements wird durch den Einsatz dieses Referenzwerts nicht eingeschränkt.

Risikoindikator[1]

1	2	3	4	5	6	7

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

Empfohlene Behaltedauer in Jahren

0 — 5 — 10 — 15 — 20

Allgemeine Fondsdaten

Erstausgabedatum	25.05.2004
Fondsvolumen in Mio. EUR	49,96
Rechnungsjahr	01.05. – 30.04.
Ausschüttung jährlich	15.07.
Bloomberg-Ticker	RINFLST
ISIN ausschüttend (A)	AT0000622006
ISIN vollthesaurierend (V)	AT0000622022

Kommentar aus dem Fondsmanagement

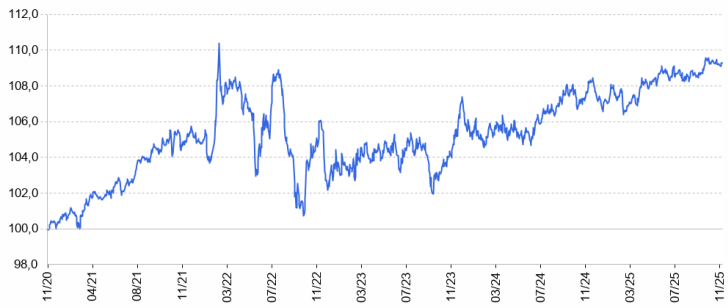
Das Portfolio entwickelte sich im November etwas schwächer. Die europäischen Wirtschaftszahlen überraschten positiv, während die Inflation mit 2,1 % die Markterwartung traf. In den USA kam es nach der Beendigung des „Government Shutdown“ zu ersten Datenveröffentlichungen. Die für die US Notenbank wesentlichen Daten werden allerdings erst Mitte Dezember veröffentlicht, sodass der Ausgang der Dezember Zinssitzung ungewiss bleibt. Die Risikomärkte interpretierten diese Entwicklung negativ, auch mehrten sich die Sorgen, dass der Leverage in der US Wirtschaft, in besonders im Tech Sektor, zu hoch ist. Die Anleihemärkte konnten schlussendlich vom negativen Risikosentiment profitieren. Die Performance von inflationsindexierten Anleihen lag aufgrund schwacher ausbezahlter Inflation unter jener eines vergleichbaren nominellen Portfolio.

Die Portfolioduration lag unverändert bei ca. 5,5 Jahren.

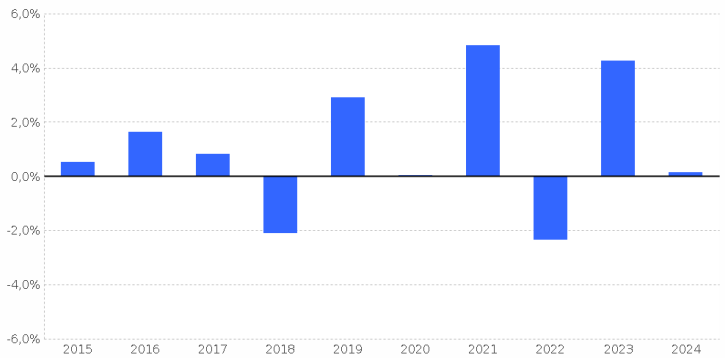
Der negative Nachfrageschock aufgrund der US-Zölle ist geringer als erwartet, mittelfristig können Infrastruktur und Militärausgaben diesen negativen Effekt ausgleichen. Wir erwarten eine Seitwärtsbewegung bei Realrenditen (24.11.2025)

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Wertentwicklung 5 Jahre: 28.11.2020 - 28.11.2025



Wertentwicklung nach Kalenderjahren (%)



Quelle: Depotbank (Raiffeisen Bank International AG)

in % p. a.	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Beginn (25.05.2004)
Fonds	1,28	1,43	1,80	1,03	1,96
Referenzwert	2,48	2,22	2,52	1,74	2,75

in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	0,5	1,6	0,8	-2,1	2,9	-0,0	4,8	-2,3	4,3	0,1
Referenzwert	1,2	2,5	1,5	-1,1	3,5	0,4	5,6	-1,9	4,6	1,1

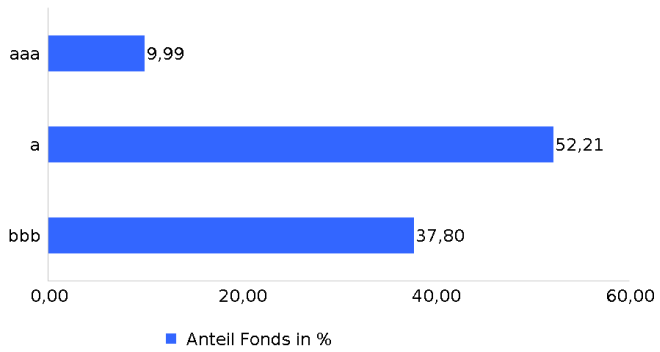
Referenzwert	Gewichtung in %
ICE BofA Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y	100,00

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Details zur Berechnung finden Sie auf der nächsten Seite. [2]
Die Performance-Szenarien sind dem Basisinformationsblatt zu entnehmen.
Der Referenzwert ist ohne Kosten dargestellt und nicht direkt investierbar.
Darstellung entsprechend dem für die Vergangenheit herangezogenen Referenzwert, der vom ausgewiesenen Referenzwert abweichen kann. Auf Anfrage stellen wir Ihnen kostenlos nähere Informationen zur Verfügung.
Die Verwaltungsgesellschaft kann den Referenzwert unter Wahrung der Interessen der Anteilinhaber ändern. Der jeweils aktuelle Referenzwert wird im Basisinformationsblatt bzw. im Prospekt oder in den Informationen gemäß § 21 AIFMG ausgewiesen.
Bei dem/den genannten Index/Indizes handelt es sich jeweils um eine eingetragene Marke. Der Fonds wird von Lizenzgeberseite nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Indexberechnung und Indexlizenzierung von Indizes oder Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der jeweilige Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index. Rechtliche Lizenzgeberhinweise: Siehe www.rcm.at/lizenzgeberhinweise bzw. www.rcm-international.com auf der Website des jeweiligen Landes.

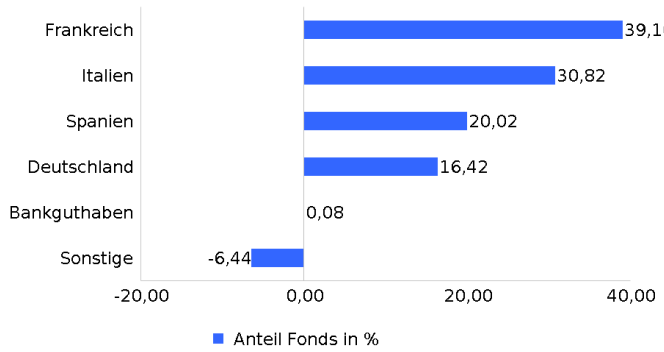
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen (R)

Struktur nach Rating (Anteil am Anleihevermögen)



Struktur nach Domizilländer (Anteil am Fondsvermögen)



Tranchendaten

	ISIN	Auflage
ISIN ausschüttend (A)	AT0000622006	25.05.2004
ISIN vollthesaurierend (V)	AT0000622022	23.08.2006
Rücknahmeabschlag max. (%)		-
Laufende Kosten (%)[3]		0,93
davon Verwaltungsgebühr (%)		0,72

Erfolgsgebühren: Für dieses Produkt wird keine Erfolgsgebühr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft weist darauf hin, dass die Vertriebsstelle im Zuge des Erwerbs und / oder der Rückgabe von Anteilscheinen Gebühren verrechnen kann.

Risikokennzahlen

Volatilität (% p. a., 3 Jahre)	3,13
Sharpe Ratio (p. a., 3 Jahre)	-0,43
Maximum Drawdown (%, seit Fondsbeginn)	-8,76

Kennzahlen (Basis Anleihevolumen)[4]

Ø Rendite Restlaufzeit gewichtet auf next Call (%)	1,20
Ø Restlaufzeit auf next Call (Jahre)	5,67
Ø Duration auf next Call (Jahre)	5,48
Ø Kupon (%)	1,24
Ø Rating	a

Die Fondsbestimmungen des Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen wurden durch die FMA bewilligt. Der Raiffeisen-Inflationsschutz-Anleihen kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Belgien, Finnland, Deutschland.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und überprüft; die verwendeten Quellen sind als zuverlässig einzustufen. Es gilt der Informationsstand zum Aktualisierungszeitpunkt. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden.

Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Basisinformationsblätter der in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm-international.com/RCMDE unter der Rubrik „Kurse und Dokumente“ in deutscher Sprache 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.

[1] Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 5 Jahre halten.

[2] 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 Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, und ihn mit seinem Referenzwert vergleichen. Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

[3] Dies sind die laufenden Kosten, die anfallen, wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen. Die laufenden Kosten setzen sich zusammen aus Verwaltungsgebühren und sonstigen Verwaltungs- oder Betriebskosten (Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres) sowie Transaktionskosten (Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn die Verwaltungsgesellschaft die zugrunde liegenden Anlagen für den Fonds kauft oder verkauft. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel die Verwaltungsgesellschaft kauft und verkauft.). Wert gemäß dem im Zeitpunkt der Erstellung der Informationen gültigen Basisinformationsblatt.

[4] Bei der Berechnung der Anleihekennzahlen 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.