

# FONDS IM FOKUS

Dezember 2020

## **Raiffeisen-Euro-Rent**

**WKN 926452 (aussch.); WKN 658851 (thes.)**

Der Raiffeisen-Euro-Rent ist ein Rentenfonds mit in Euro denominierten Anleihen. Bei einer Zielduration von über fünf Jahren legt über alle Laufzeiten hinweg an. Zum Portfolio gehören Staats- und Unternehmensanleihen (Investment-Grade) sowie Wandelanleihen und Pfandbriefe. Der Staatsanleihen-Anteil beträgt mindestens 30%, inflationsindexierte Anleihen sind auf 25% begrenzt, Wandelanleihen auf 20%. Zur Risiko-Ertrags-Optimierung werden Derivate eingesetzt. Auf dieser Basis investiert der Fonds in rund 200 Titel, ist also sehr breit gestreut. Er kann auch in Staatsanleihen der USA und des Vereinigten Königreichs investieren. Hier erfolgt ein Hedge in Euro.

Die Auflage des Fonds erfolgte am 16.12.1996. Der mit SRRI 3 klassifizierte Fonds hat ein Volumen von rund 485 Mio. Euro.

Die Raiffeisen Kapitalanlage GmbH ist eine der führenden Fondsgesellschaften Österreichs. Das Unternehmen hat eine starke Marktposition in Italien, Deutschland und Osteuropa. Gemanagt werden rund 35 Mrd. Euro, vorwiegend für institutionelle Anleger. Seit Ende 2013 positioniert sich Raiffeisen als einer der führenden nachhaltigen Investmentmanager.

## **Der Investmentprozess**

Der Investmentprozess berücksichtigt folgende Parameter: Die Länder- und Branchenallokation, das Laufzeitmanagement und die Auswahl sowie die Gewichtung der Anleihen mit Risikozuschlag.

Auf Basis eines Referenzindex, dem rund 2.400 Werte umfassenden iBoxx Euro Overall, erstreckt sich die Analyse auf Top-Down- und Bottom-Up Kriterien. Ziel ist es, den Fonds so auszurichten, dass er die Rendite des Index um 0,8% vor Kosten übertrifft.

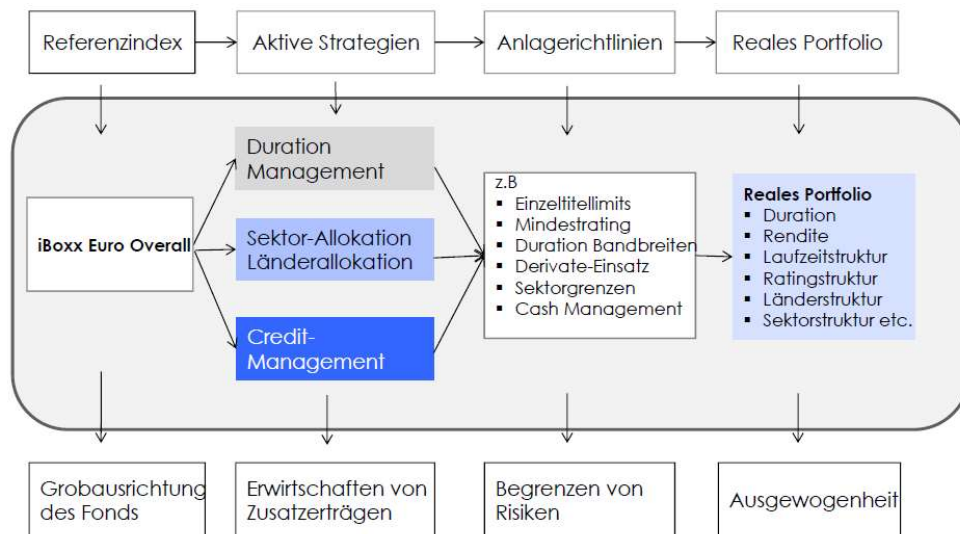
Volkswirtschaftliche und branchenspezifische Daten sind Gegenstand einer quantitativen Analyse. Das gilt auch für die Bewertung der Laufzeitsegmente.

Umfangreiche Fundamentalanalysen der Einzeltitel unterstützen bei Bonitätsbeurteilungen möglicher Investments in Unternehmensanleihen und Pfandbriefen.

Der Prozess schreibt strikte Risikobudgetierungen vor.

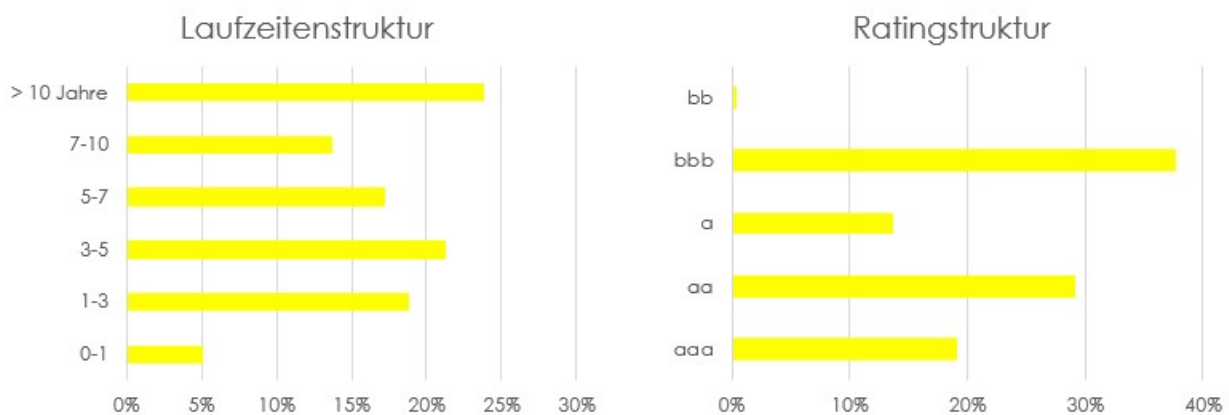
Das Ergebnis der einzelnen Analysen wird auf wenige Kennziffern verdichtet. Aus deren Skalierung leiten sich dann Kauf- und Verkaufsempfehlungen ab.

Die folgende Grafik zeigt einen detaillierten Überblick über den Investmentprozess.



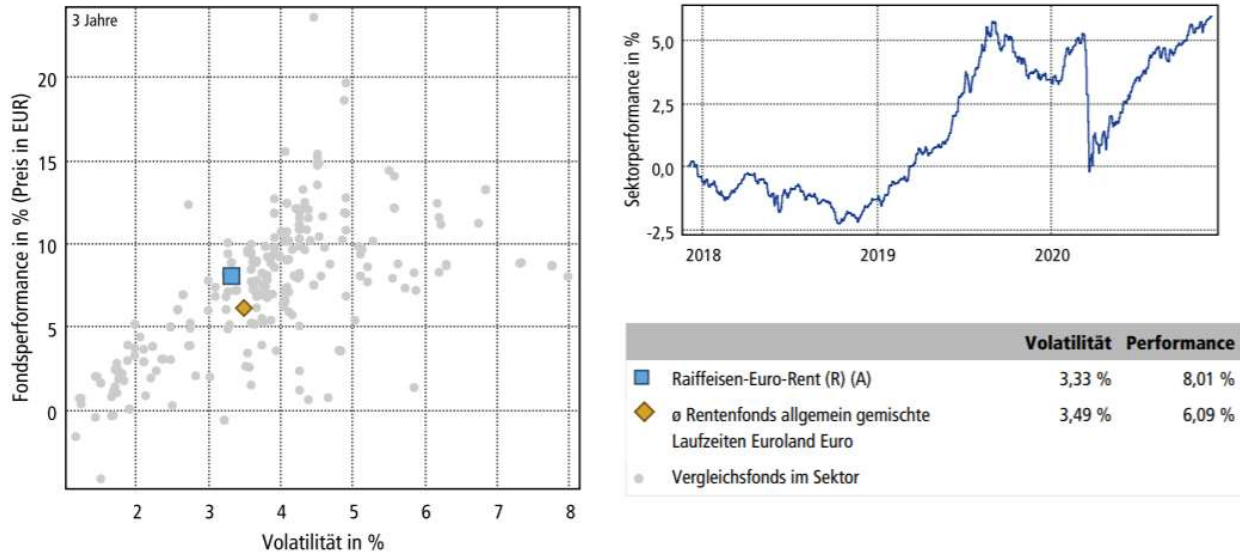
Quelle: Raiffeisen Standard RFP

In DIVA ist dem Fonds die Peergroup „Rentenfonds allgemein gemischte Laufzeiten“ zugeordnet. Auf Sicht von drei Jahren ergibt sich gegenüber ihrem Mittelwert eine höhere Performance. Bei den Laufzeiten weist eine längerfristige Ausrichtung in Kombination mit einer guten Ratingstruktur auf.



Quelle: Raiffeisen

### Risikovergleich im Sektor



Quelle: DIVA

Der oben rechts abgebildete Performancechart des Fonds zeigt, dass er den Kursverlust im März 2020 wieder aufgeholt hat und sich in einem leichten Aufwärtstrend befindet.

### Die Portfoliomanager

Der Fonds wird von einem Team gemanagt. Fondsmanager Martin Hinterhofer arbeitet seit 2000 für Raiffeisen. Zuvor war er drei Jahre für die österreichische „Erste Bank“ als Aktienanalyst tätig. Seit 2004 ist er CFA Charterholder. Sein Aufgabengebiet bei Raiffeisen umfasst auch die Entwicklung quantitativer Modelle für die Auswahl von Anleihen.

**Risiken:**

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

**Wichtige Hinweise:**

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019