



Update: Die (S)-Tranchen der Anleihen Fonds von Raiffeisen Capital Management

Im Laufe des Jahres 2011 brachte Raiffeisen Capital Management die sogenannten "(S)-Tranchen" jener Fonds, welche bis dahin nur für das Retail-Publikum zugänglich waren, auf den Markt. Die Abkürzung "(S)-Tranchen" steht dabei für "Super Retail Class of Share". Diese Tranchen unterscheiden sich im Wesentlichen durch die Struktur der Verwaltungsgebühren von den entsprechenden ursprünglichen (R)-Tranchen: **Die (S)-Tranchen kennzeichnet eine höhere Verwaltungsgebühr.**

	ISIN - Code (S)-Tranche	ISIN - Code (R)-Tranche	Verwaltungsgebühr (S)-Tranche	Verwaltungsgebühr (R)-Tranche
Raiffeisen Dynamic Bonds	AT0000A0QZP1	AT0000637442	1,00%	0,60%
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds	AT0000A0R0A5	AT0000622022	1,00%	0,72%
Raiffeisen Euro Rent	AT0000A0R097	AT0000785308	1,00%	0,50%
Raiffeisen Euro ShortTerm Rent	AT0000A0QZM8	AT0000785209	0,80%	0,36%
Raiffeisen Euro Corporates	AT0000A0PG42	AT0000712534	1,25%	0,72%
Raiffeisen Europa HighYield	AT0000A0PG59	AT0000765599	1,50%	0,96%
Raiffeisen EuroPlus Rent	AT0000A0PG34	AT0000689971	1,00%	0,60%
Raiffeisen GlobalFundamental Rent	AT0000A0LY69	AT0000A0P7X4	1,60%	0,96%
Raiffeisen Global Rent	AT0000A0PH66	AT0000785340	1,50%	0,72%
Raiffeisen EmergingMarkets Rent	AT0000A0PG67	AT0000636758	1,50%	1,25%
Raiffeisen EmergingMarkets Local Bonds	AT0000A0PH74	AT0000A0FXM6	1,50%	1,25%
Raiffeisen Short Term Strategy Plus	AT0000A0QZN6	AT0000495502	0,90%	0,45%
Raiffeisenfonds Konservativ	AT0000A0QQ80	AT0000A0QQ64	1,50%	0,72%

Von den 13 (S)-Tranchen, welche zurzeit auf dem italienischen Markt verfügbar sind, **bieten 8 eine monatliche Ausschüttung.**

Die (S)-Tranchen mit monatlicher Ausschüttung

Für jede dieser Tranchen bestimmt das Verwaltungsteam **einmal im Jahr im Voraus** den Prozentsatz der Ausschüttung, welche dann monatlich ausgeschüttet wird (die jährliche Ausschüttung wird auf 12 monatliche Ausschüttungen aufgeteilt). Der „**Vorbestimmungszeitraum**“ (ca. 2 Monate vor dem Datum der „Erstausschüttung“) ist der Moment, in welchem das Führungskomitee des Fonds den Prozentsatz der Ausschüttung festlegt.

Der Prozentsatz wird in einen Wert (Eurocent) umgewandelt und für die 12 folgenden Monate monatlich ausgeschüttet, beginnend von dem auf das „**Datum der Erstauschüttung**“ folgenden Monat.

Das „**Datum der Erstauschüttung**“ (jeder Fonds besitzt ein eigenes „Datum der Erstauschüttung“, wie in der untenstehenden Tabelle aufgezeigt) ist das Datum, an dem die neue jährliche Ausschüttung erstmals monatlich ausgeschüttet wird (die Ausschüttung wurde vorher wie oben beschrieben definiert). Die derzeitige Situation ist folgende:

Fonds	Datum der Erstauschüttung	Tag der monatlichen Ausschüttung	Jährliche Ausschüttung (%)	Monatliche Ausschüttung (%)	NAV Ermittlungszeitraum	Wert der monatlichen Ausschüttung (€)
Raiffeisen EmergingMarkets Rent (S)	15.02.	15.	5,40%	0,45%	131,08	0,58
Raiffeisen EuroPlus Rent (S)	15.12.	15.	2,40%	0,20%	7,60	0,01
Raiffeisen GlobalFundamental Rent (S)	15.02.	15.	4,80%	0,40%	103,57	0,41
Raiffeisen EmergingMarkets Local Bonds (S)	01.05	1.	7,20%	0,60%	114,08	0,68
Raiffeisen Euro Corporates (S)	15.05	15.	3,00%	0,25%	111,85	0,27
Raiffeisen Europa HighYield (S)	15.05	15.	4,20%	0,35%	77,95	0,27
Raiffeisen Global Rent (S)	01.05	1.	3,60%	0,30%	53,91	0,16
Raiffeisenfonds Konservativ (S)	01.11	1.	3,60%	0,30%	105,76	0,31

Hinweis: Fondserträge sind nicht gewährleistet und es kann gänzlich oder teilweise auch zu einer Ausschüttung aus der Fondssubstanz kommen. Diese bringt, falls der Fondsertrag geringer als die von der Verwaltungsgesellschaft jeweils im Vorhinein festgelegte konkrete Höhe der Ausschüttung ist, eine Verminderung des Investitionsbetrages mit sich.

Die 12. Ausschüttung kann leicht höher ausfallen, sollten die Rendite der Zinsen der Titel im Fonds im Ausschüttungszeitraum höher ausfallen als die vorher ausbezahlten Ausschüttungen. Das geschieht aufgrund der Capital-Gain-Steuer in Österreich, welche für österreichische Investoren direkt vom Fonds abgeführt werden muss (class of share für österreichische Investoren). Bei der class of share für internationale Investoren kann diese Besteuerung nicht angewandt werden. Sie wird jedoch trotzdem berechnet und dann den internationalen Investoren gutgeschrieben.



Warum Raiffeisen Capital Management?

Raiffeisen Capital Management (RCM) ist die Kapitalanlage-Gesellschaft der Raiffeisen Bankengruppe und verwaltet ein Vermögen von ca. 30 Milliarden Euro. Das Unternehmen wurde 1985 gegründet und zählt zu den Marktführern am österreichischen Investmentfondsmarkt. Über die angeschlossene Verteilergesellschaft Raiffeisen International Fund Advisory (RIFA) vertreibt das Unternehmen seine Produkte auch in Italien, Deutschland, Frankreich, Spanien und in Osteuropa. Zu den Kernkompetenzen von Raiffeisen Capital Management zählt eine fundierte Expertise in der Verwaltung von regelmäßigem Einkommen und eine fundierte Sachkenntnis in der Verwaltung der Schwellenländer im europäisch-asiatischen Raum, sowie in der Verwaltung von gemischten und flexiblen Fonds, der strategischen Asset Allocation und dem Auswählen der Fonds von Drittanbietern. Raiffeisen Capital Management hat in Italien über ihre Verteilergesellschaft über 150 Abkommen abgeschlossen und vertreibt zurzeit 39 Investmentfonds, darunter 17 Aktienfonds, 3 Mischfonds, 12 Anleihefonds, 4 Geldmarktfonds und 3 Absolute Return - Fonds.

Besuchen Sie unsere exklusiv für Berater eingerichtete Plattform: <http://retail.rifaitalia.it> Dort finden Sie Videos zum aktuellen Marktgeschehen, Videos zu den Fonds, Interviews mit den Fondsmanagern, Raiffeisen Events in Italien und vieles mehr. Registrieren Sie sich laut den Ihnen bereitgestellten Anweisungen.



Für weitere Informationen

Hauptsitz in Wien

Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien
Tel. +43 1 71170 3851 / 3852

RIFA Filiale in Mailand

Corso Plebisciti 9, I-20129 Mailand
Tel. +39 02 738 0343

Internetseite:

www.rcm-international.com/it
E-Mail: rcm-international@rcm.at

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen International Fund Advisory GmbH, Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „RIFA“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der RIFA ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der RIFA im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters werden Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung darauf hingewiesen, dass die Rendite zusätzlich aufgrund 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. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes erfolgen. 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.

Die Performance von Investmentfonds wird von der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH entsprechend der OeKB-Methode basierend auf Daten der Depotbank berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie insbesondere die Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages kann dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem vereinfachten Prospekt (Immobilien-Investmentfonds) entnommen werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung. Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) eines in dieser Unterlage beschriebenen Investmentfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. gegebenenfalls unter www.rcm-international.com in englischer Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung. Der veröffentlichte Prospekt sowie der vereinfachte Verkaufsprospekt eines in dieser Unterlage beschriebenen Immobilien-Investmentfonds in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung stehen dem Interessenten unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen Zustimmung der RIFA.