

Raiffeisenfonds Konservativ

Rückblick Juli 2014

ISIN Code Institutionell (Vollthesaurierer): AT0000A0QQ31

ISIN Code Retail (Vollthesaurierer): AT0000A0QQ64

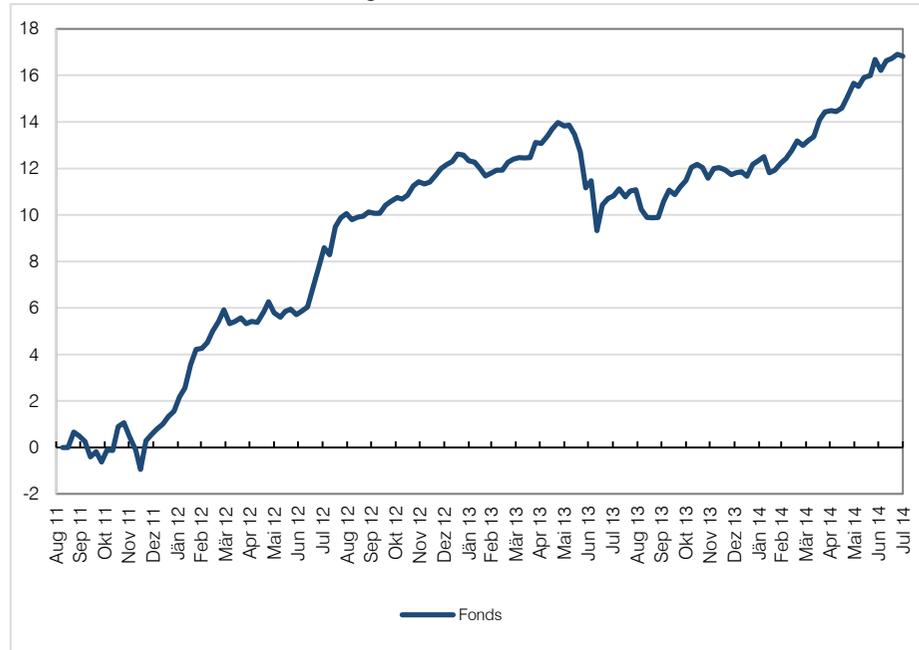
ISIN Code Super-Retail (monatliche Ausschüttung): AT0000A0QQ80 aktuelle Ausschüttung: 0,30 p.m.

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des in dieser Unterlage beschriebenen Investmentfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. unter www.rcm-international.com in englischer Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung.

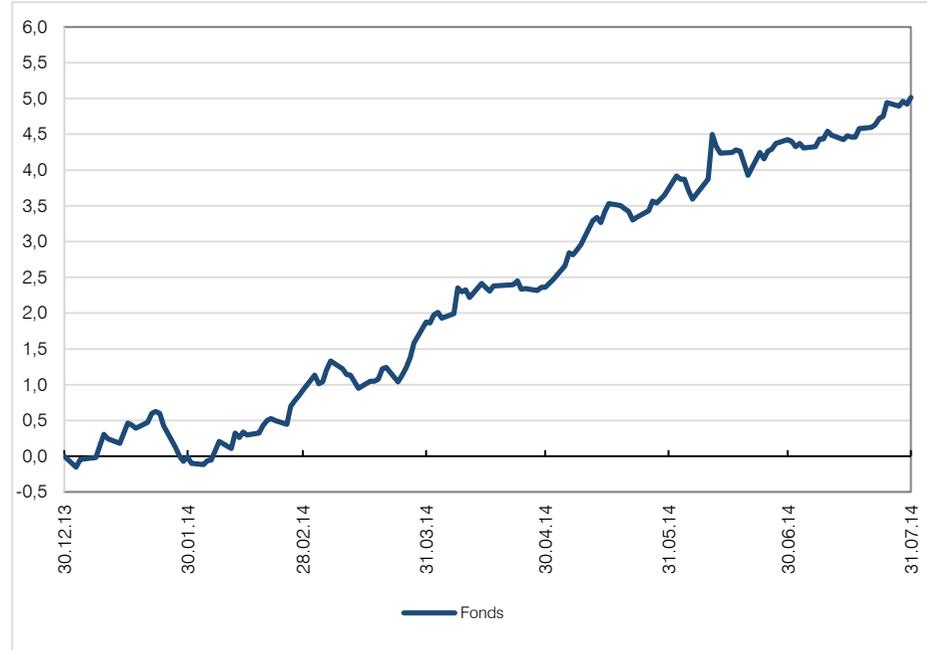
Diese Informationen haben wir für Sie als Anleger zusammengestellt, der über umfassende Erfahrungen und Kenntnisse im Wertpapierbereich verfügt.
Für allfällige Fragen stehen wir Ihnen jederzeit sehr gerne zur Verfügung.

Performance

Performance seit Fondsstart: 31. August 2011 bis 31. Juli 2014



Performance YTD: 30. Dezember 2013 bis 31. Juli 2014



Nettoperformance in Prozent	Nettoperformance	Nettoperformance p.a.
Fonds	17,44 %	5,66 %

Nettoperformance in Prozent	Nettoperformance
Fonds	5,02 %

Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in Einlagen investiert werden.

Der Raiffeisenfonds-Konservativ (R) ist ein Anleihe-Dachfonds und unterliegt dem österreichischen Investmentfondsgesetz. Er strebt als Anlageziel regelmäßige Erträge an und investiert mindestens 51 % des Fondsvermögens in Anleihefonds. Emittenten der im Fonds befindlichen Anleihen bzw. Geldmarktinstrumente können u.a. Staaten, supranationale Emittenten und/oder Unternehmen sein. Anteile an Investmentfonds sowie Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen jeweils bis zu 100 % des Fondsvermögens gehalten werden. Anteile an Investmentfonds werden vor allem anhand ihrer bisherigen Wertentwicklung, ihres Investmentstiles, ihres Risikomanagements und der Qualität des Investmentprozesses ausgewählt. Der Erwerb von Aktien ist ebenso wie der Erwerb von Aktienfonds ausgeschlossen. Aktien können allerdings indirekt über die Veranlagung in andere Kapitalanlagefonds, wie etwa Anleihen- oder Mischfonds im Fondsvermögen enthalten sein. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

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

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 des Raiffeisenfonds-Konservativ kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden.

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.

Reporting Date 31.07.2014

Performance Details

Der Trend von stetig sinkenden Risikoaufschlägen von Peripherieländern und High Yield Anleihen wurde in den letzten Wochen zumindest gestoppt. So wurden zur Mitte des Monats Juli auch taktische Unternehmensanleihen reduziert. Ebenfalls wurden Emerging Markets Fremdwährungsanleihen im Portfolio leicht reduziert. Trotz durchaus guter Konjunkturindikatoren der Eurozone verharren die Renditen der Euro-Kernländer auf tiefem Niveau. Gut unterstützt sind weiterhin Lokalwährungsaneihen von Emerging Markets.

Jüngste Vorlaufindikatoren zeigen eine positive Entwicklung der europäischen Wirtschaft. Die Entwicklungen im Irak sind wieder vom Ukraine-Konflikt aus dem Fokus verdrängt worden. Die Qualität von möglichen Sanktionen der Europäischen Gemeinschaft gegen Russland wird erheblichen Einfluss auf das Risikosentiment haben. Zu welchen Ergebnissen die aktuellen Beratungen führen, bleibt abzuwarten. (25.07.2014)

	Jän	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
2011									-0,5 %	0,8 %	-1,2 %	2,0 %	1,0 %
Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA													
Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index									0,4 %	-0,8 %	-2,3 %	3,2 %	0,4 %
JPM EMU Government Bond Index Investment Grade									0,8 %	-1,9 %	-2,3 %	4,1 %	-4,2 %
2012	2,3 %	1,5 %	0,6 %	0,1 %	0,3 %	0,1 %	2,5 %	0,8 %	0,4 %	0,6 %	0,7 %	0,7 %	11,2 %
Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA													
Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,9 %	1,6 %	0,4 %	0,0 %	1,0 %	-0,7 %	1,8 %	0,8 %	1,0 %	0,8 %	1,2 %	0,8 %	11,1 %
JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	1,7 %	1,8 %	0,0 %	-0,2 %	1,4 %	-1,0 %	1,7 %	0,7 %	1,2 %	0,7 %	1,5 %	0,8 %	10,6 %
2013	-0,3 %	-0,1 %	0,5 %	1,0 %	-0,1 %	-3,3 %	1,0 %	-0,9 %	1,0 %	1,1 %	-0,2 %	-0,1 %	-0,5 %
Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA													
Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	-0,6 %	0,6 %	0,8 %	2,0 %	-0,9 %	-1,6 %	0,7 %	-0,4 %	0,7 %	1,1 %	0,6 %	-0,5 %	2,4 %
JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	-0,6 %	0,2 %	0,9 %	2,4 %	-1,2 %	-1,6 %	0,7 %	-0,5 %	0,7 %	1,3 %	0,6 %	-0,6 %	2,2 %
2014	-0,1 %	0,8 %	1,0 %	0,5 %	1,3 %	0,8 %	0,6 %						5,0 %
Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA													
Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,6 %	1,0 %	0,8 %	0,6 %	1,1 %	1,1 %	0,9 %						7,0 %
JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	2,0 %	1,2 %	1,1 %	0,7 %	1,1 %	1,3 %	1,2 %						8,4 %

Bitte beachten Sie die Offset-Logik von d-2.

Maximum Drawdown: * -4,29

* Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn

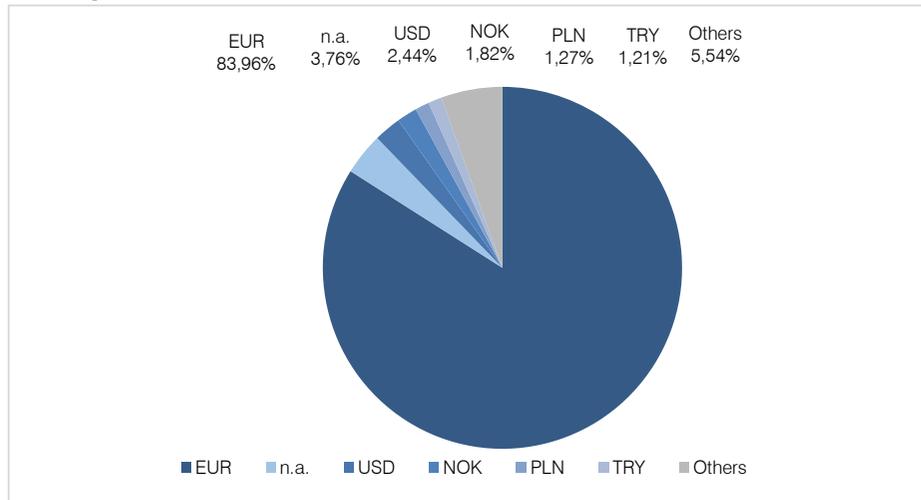
Fund Volume: 170.224.608,78

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 31.07.2014

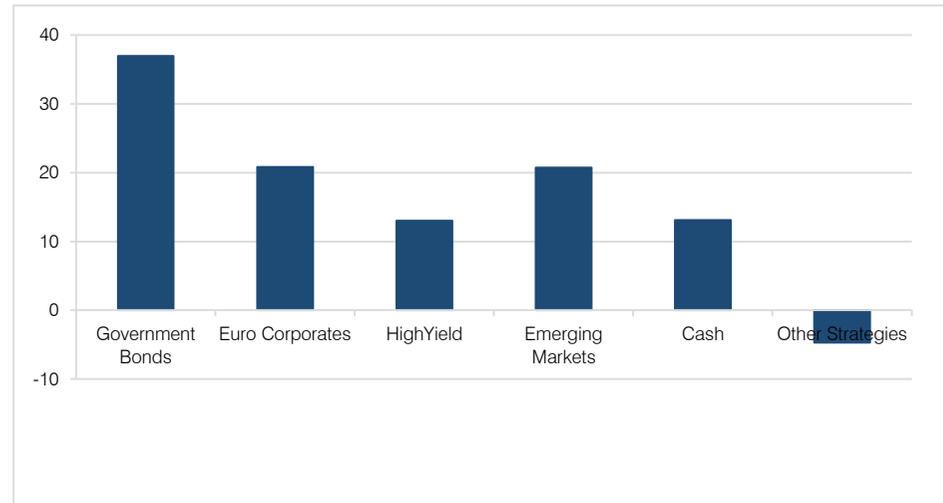
Währungen & Duration

Währungsstruktur Juli 2014 in Prozent

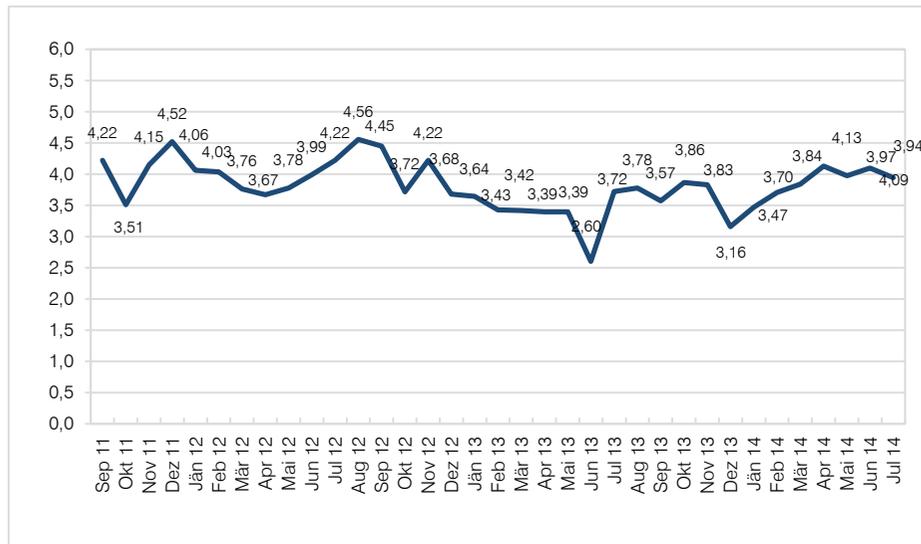


Positionen & Performance Attribution

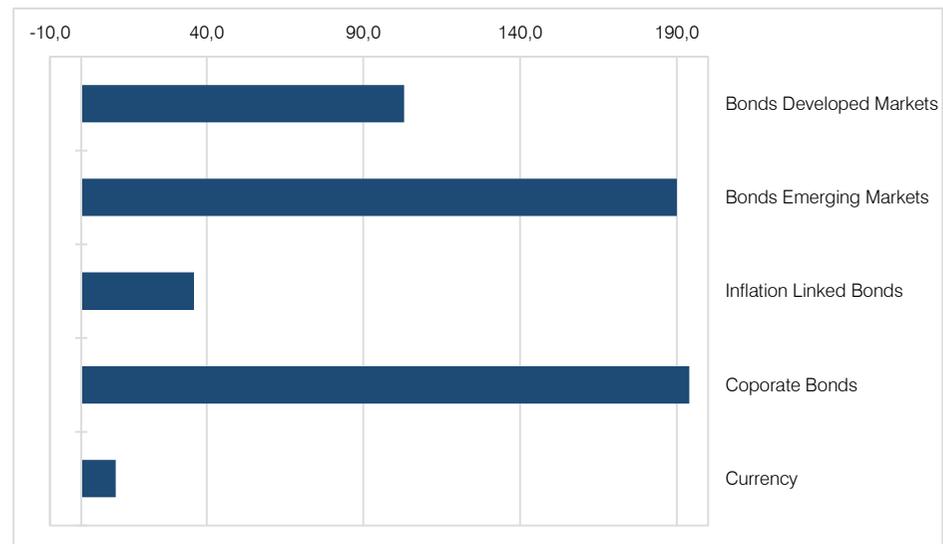
Positionen 31. Juli 2014 in Prozent



Duration von September 2011 bis Juli 2014



Performance Attribution 31. Juli 2014 (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 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. Market-beginn 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 Daten Service Center GmbH (RSC). 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.,
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Wien

Erläuterungen

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd, Lehman Brothers Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial

Anleiherating	Moody's, Standard & Poor's (unter Berücksichtigung des Durchschnittsratings), Lehman Brothers, Kredit Moody's, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Wertpapierstammdaten	Bloomberg Inc.
Aufteilung nach Sektoren, Branchen, Industriegruppen	für Aktien: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; für Anleihen: Bloomberg Inc.
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 Halbjahresberichten (aus der Wertpapierbezeichnung in der Vermögensaufstellung) entnommen werden. In der Darstellung der Laufzeitenstruktur werden hypothekarisch besicherte Anleihen (= MBS-Anleihen) bis zur Endfälligkeit dargestellt. Anleihen ohne Laufzeitbegrenzung (= Perpetuals) werden mit einer fiktiven Laufzeit von 40 Jahren angesetzt.

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG
Raiffeisen International Fund Advisory GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Reporting Date 31.07.2014

Market

ML German Government Bill Index