

Raiffeisen-Dynamic-Assets

April 2015

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen-Dynamic-Assets stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

Diese Unterlage richtet sich an professionelle Kunden bzw. Kundenberater und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden gedacht.

Bild: iStockphoto.com



Agenda

1. Raiffeisen Capital Management im Überblick*
2. Key Facts des Fonds
3. Investmentprozess, Portfoliostruktur, Performanceanalyse
4. Weitere Details & Risikohinweise

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Das Unternehmen im Überblick

Ein führender Assetmanager in Österreich

Seit 1985

31,3 Mrd. EUR AuM

61 Investmentspezialisten

Fokus auf Kernkompetenzen

Konsistenz im Fondsmanagement
Kontinuierliche Weiterentwicklung
Tiefgreifendes Know-how

**Raiffeisen
Capital Management**



Fonds
Segmentierte Fonds
Investmentberatung
Overlay Management

Maßgeschneiderte Investmentlösungen

Teamansatz
Strategie-Ansatz
Einsatz quantitativer & qualitativer
Strategien

Aktiven Mehrwert schaffen

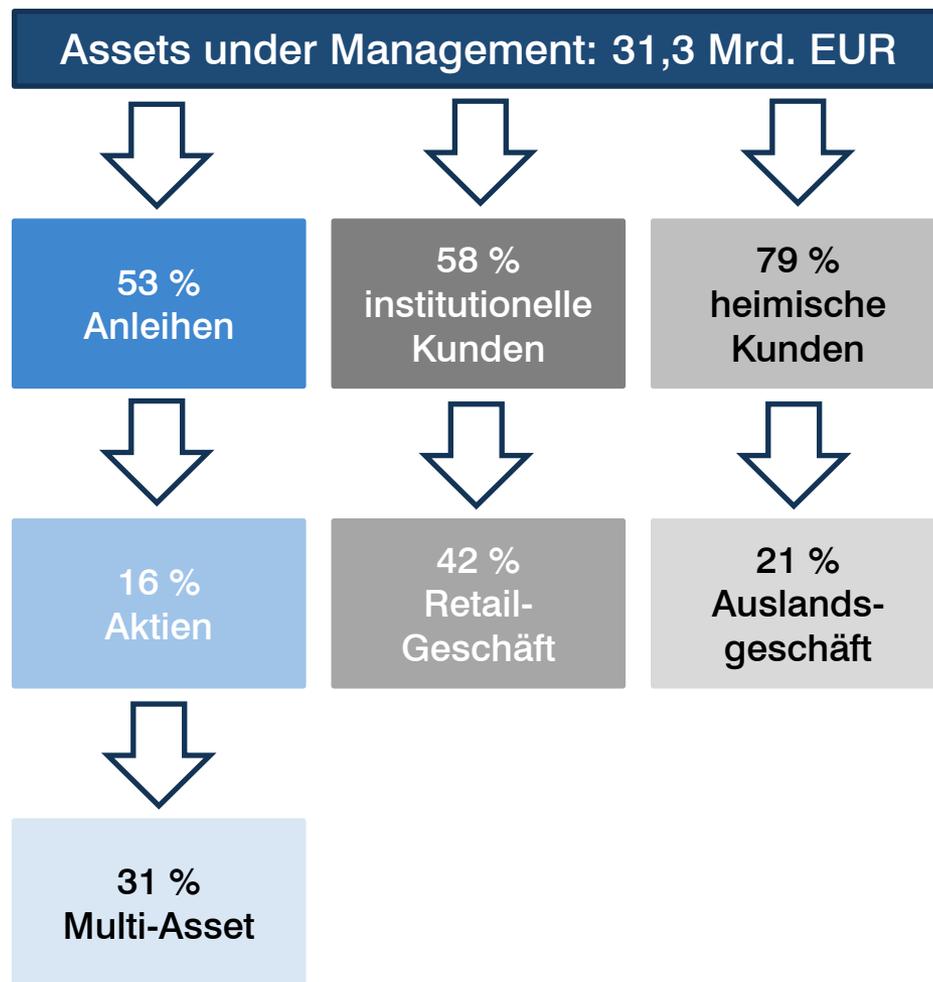
Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 31. März 2015

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Kernkompetenzen & Assets under Management

61 Investmentspezialisten

- **Fixed Income** (seit 1985)
 - Globale Staatsanleihen
 - Unternehmensanleihen & High-Yield-Anleihen
 - Globale Emerging-Markets-Anleihen
 - Overlays (Duration, Credit, FX)
- **Aktien** (seit 1989)
 - Europa
 - Osteuropa & Russland
 - Globale Emerging Markets
- **Multi-Asset-Strategien** (seit 1998)
 - Globale Taktische Asset Allocation
 - Active-Risk-Parity
 - Asymmetrisches Risikomanagement
 - Manager Selection



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 31. März 2015

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Anspruchsvolle Multi-Asset-Lösungen

Unsere Philosophie

- Mehrwert durch globale Asset Allocation
- Einsatz vielfältiger Strategien unter Einbindung fundamentaler und technischer Markt-Treiber
- Hauptaugenmerk liegt auf diversifizierter Fondsstruktur, erzielt durch eine ausgeklügelte Asset Allocation
- Fallweise Einsatz erfolgreicher externer Alpha-Manager als zusätzliche Ertragsquelle

1998	Raiffeisenfonds-Sicherheit Raiffeisenfonds-Wachstum Raiffeisenfonds-Ertrag
2008	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I
2008	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus
2010	Raiffeisen-Inflation-Shield
2013	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesDiversified
2015	Raiffeisen-Dynamic-Assets*



Bild: iStockphoto.com

* Auflage des Raiffeisen-Dynamic-Assets ab 29.4.2015

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Multi Asset Strategien & Manager Selection



Kurt Schappelwein,
Abteilungsleitung Multi Asset Strategien
(16)



Thomas Bichler
SAA, Inflationsstrategien,
Quant
(13)



Peter Fischer
Quant., GTAA
(8)



Josef Wolfesberger
SAA,
Inflationsstrategien
(9)



Georg Linzer
Quant,
Wertsicherungsstrategien,
GTAA
(20)



Harald Methlagl
Quant, GTAA
(14)



Peter Schlagbauer
SAA, Inflationsstrategien,
Quant
(17)



Oliver Schwabe
GTAA
(22)



Burkhard Weiss
GTAA
(19)

9 Investment Professionals
15 Jahre Berufserfahrung (Durchschnitt)



Eva Polly
Abteilungsleitung
Manager Selection
(25)



Alexandra Frania
Aktien, ETFs
(15)



Waltraud Probst
Anleihen
(20)



Rainer Klimesch
Anleihen, Alternative Investments
(21)



Alexander Toth, CHP
Anleihen,
Alternative Investments
(9)



Christoph Tullner
Aktien, ETF
Alternative Investments
(13)

6 Investment Professionals
16 Jahre Berufserfahrung (Durchschnitt)

Berufserfahrung in Klammern

Quelle: Raiffeisen KAG, März 2015, GTAA = Globale Taktische Asset Allocation

Agenda

1. Raiffeisen Capital Management im Überblick
- 2. Key Facts des Fonds**
3. Investmentprozess, Portfoliostruktur, Performanceanalyse
4. Weitere Details & Risikohinweise

Warum Raiffeisen-Dynamic-Assets



Raiffeisen-Dynamic-Assets

Investmentziel

- Partizipation an Aufwärtstrends, Ausstieg in Abwärtsphasen

Uneingeschränktes Investmentuniversum

- Selektion der besten Assets unter Ausnutzung aller globalen Assetklassen

Dynamisches Modell

- Anpassung an das Marktumfeld
- Rasche Risikoreduktion in negativen Marktphasen

Management Team

- 9 erfahrene Spezialisten mit Ø 15 Jahren Berufserfahrung

Key Facts

Raiffeisen-Dynamic-Assets

Rechtsform	Offener UCITS IV Publikumsfonds nach österreichischem Recht, börsentägliche Liquidität				
Auflegedatum & ISIN	29. April 2015 / AT0000A1BMN4 (älteste verfügbare Tranche)				
Investmentuniversum*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Staatsanleihen, EmergingMarkets Anleihen, Unternehmensanleihen sowie inflationsindexierte Anleihen ▪ Globale Aktien ohne Einschränkung hinsichtlich Länder, Regionen, Stile oder Themen bis max. 50 % ▪ Rohstoffe (Energie, Edelmetalle, Industriemetalle) bis 20 % ▪ Cash oder Cash-Äquivalente bis zu 100 % möglich 				
Markt	Benchmark-unabhängiger Ansatz				
Geplantes Startvolumen	39 Mio. EUR				
Tranche & Managementgebühr	Retail	1,00 % p.a. & erfolgsabhängige Gebühr	EUR	AT0000A1BMR5 AT0000A1BMS3 AT0000A1BMT1	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend - Ausland
	Retail - Spezial	1,75 % p.a. & erfolgsabhängige Gebühr	EUR	AT0000A1BMU9	Vollthesaurierend - Ausland
	Institutionell	0,50 % p.a.	EUR	AT0000A1BMN4 AT0000A1BMP9 AT0000A1BMQ7	Ausschüttend Thesaurierend Vollthesaurierend - Ausland
Registriert in	AT, CZ, DE, IT, LI				

Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in Einlagen investiert werden. Im Rahmen der Anlagestrategie kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden. Es ist die Anlagestrategie des Raiffeisen-Dynamic-Assets, überwiegend in andere Investmentfonds zu investieren. Aufgrund der Zusammensetzung des Fonds oder der verwendeten Managementtechniken weist der Fonds eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können. Die Fondsbestimmungen des Raiffeisen-Dynamic-Assets wurden durch die FMA bewilligt. Der Fonds kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Deutschland, Frankreich, Italien, dem Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland, Schweiz, USA, Kanada, Australien, Japan, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Schweden, Spanien;

*Stand per April 2015: Bei dem angegebenen Investmentuniversum handelt es sich um unverbindliche, interne Regelungen des Fonds. Diese können von der Raiffeisen KAG jederzeit ohne Verständigung ihrer Kunden abgeändert werden.

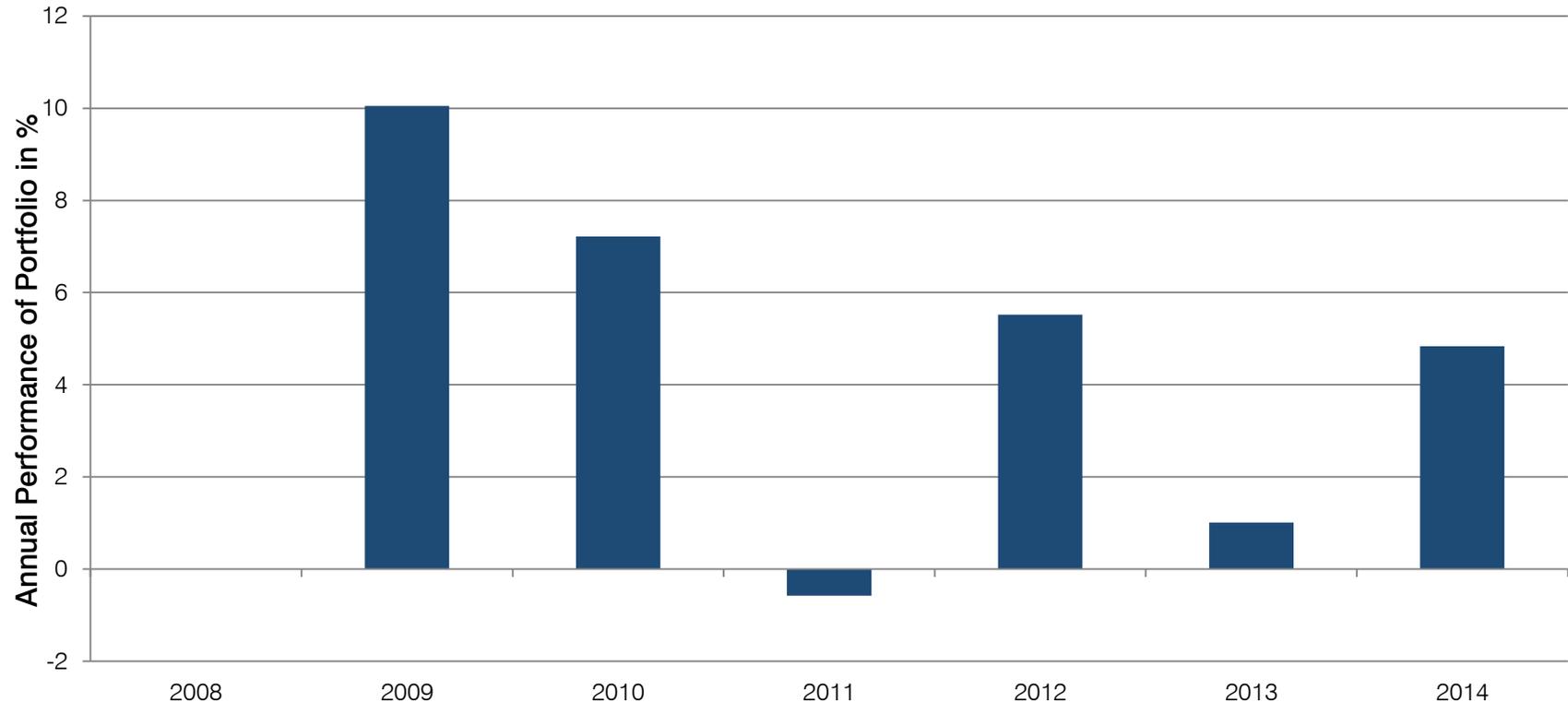
Wertentwicklung - Backtest



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 01. Jänner 2008 – 31. Dezember 2014, netto, auf Basis eines bestehenden Mandates
 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.
 Wir weisen darauf hin, dass sich die Zahlenangaben auf eine simulierte frühere Wertentwicklung beziehen und die frühere Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen ist.

Backtest

Wertenwicklung auf Kalenderjahresbasis



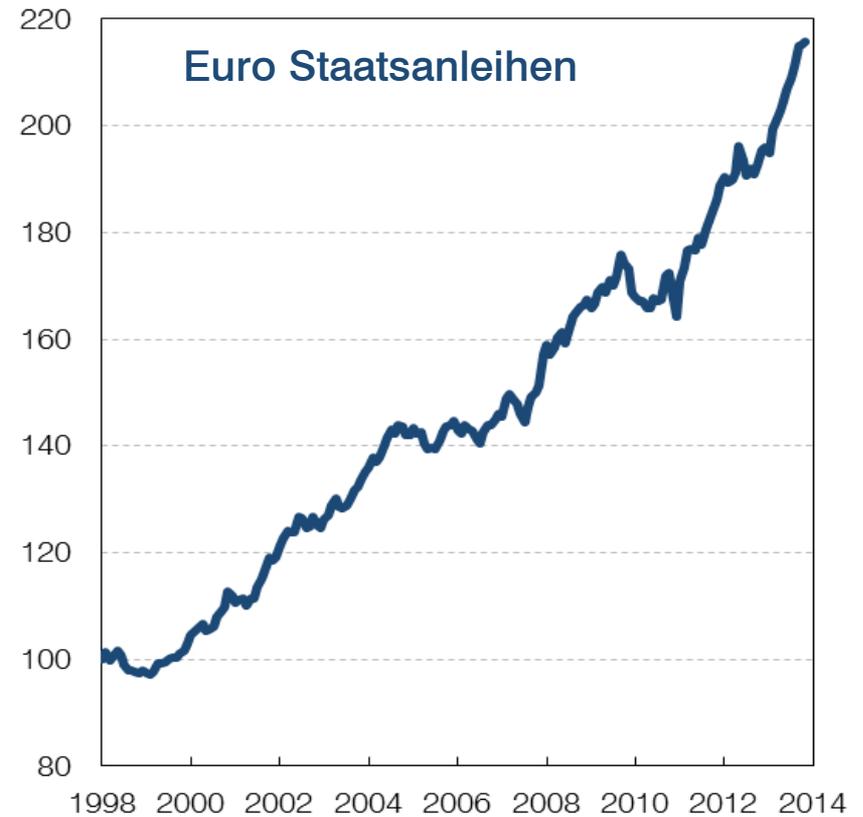
Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 01. Jänner 2008 – 31. Dezember 2014; brutto, auf Basis eines bestehenden Mandates
Die Performance wird von der Raiffeisen KAG entsprechend der OeKB-Methode, basierend auf Daten der Depotbank, berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Wir weisen darauf hin, dass sich die Zahlenangaben auf eine simulierte frühere Wertentwicklung beziehen und die frühere Wertentwicklung kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen ist.

Agenda

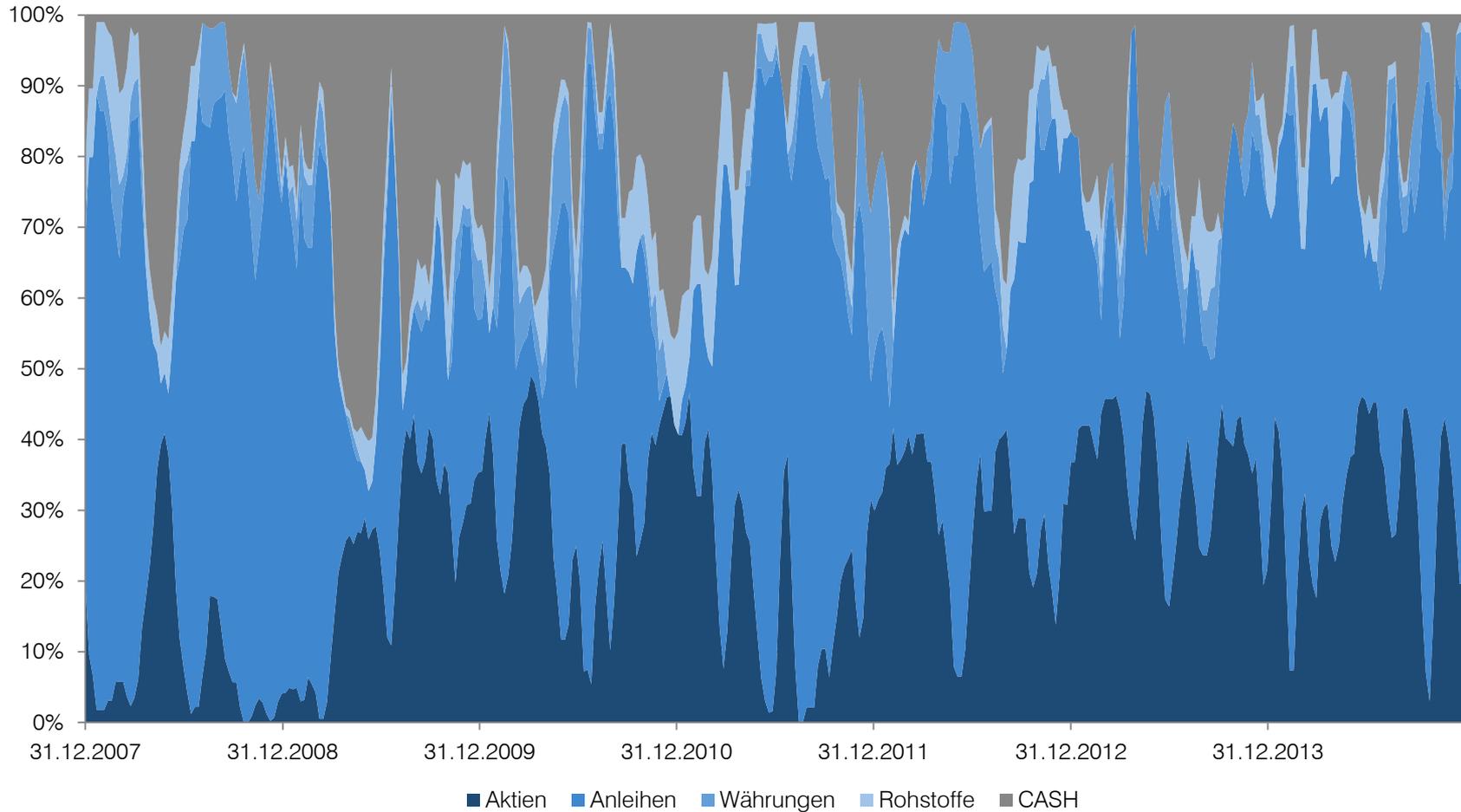
1. Raiffeisen Capital Management im Überblick
2. Key Facts des Fonds
- 3. Investmentprozess, Portfoliostruktur, Performanceanalyse**
4. Weitere Details & Risikohinweise

Die Frage nach dem Investitionszeitpunkt



Quelle: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, November 2014;
rechte Grafik: Entwicklung des MSCI World net return in EUR, linke Grafik: Entwicklung des JPM EMU,

Flexible Asset Allocation



Quelle: Raiffeisen KAG, Dezember 2014, Allokation eines Spezialfonds der nach demselben Prinzip gemanagt wird wie der neue Raiffeisen-Dynamic.Assets. Wir weisen darauf hin, dass die Darstellung der Asset Allocation auf Basis simulierter Daten erfolgt.

Investmentprozess

Wir

1	definieren ein breit gestreutes Investmentuniversum (Anleihen, Aktien, Währungen, Rohstoffe, ...).
2	reihen die Instrumente anhand der jüngsten Performance.
3	investieren nur in jene Instrumente, die am besten gereiht sind.
4	schichten in Cash* um, wenn es zu wenige Instrumente mit guter Entwicklung gibt.
5	gewichten unsere Anlagen risikobewusst; je höher das Risiko, desto geringer die Gewichtung.
6	verwenden passive Instrumente (ETFs, Indexfonds, Derivate).
7	durchlaufen den Prozess regelmäßig, um den Fonds rasch an die Marktbedingungen anzupassen.

*bzw. Geldmarktäquivalente

Quelle: Raiffeisen KAG

Märkte, Assetklassen & Risiken

Assetklasse	Segmente	Minimum	Maximum
Aktien	Global, Regionen, Stile, Themen	0 %	50 %
Anleihen	Staat, Unternehmen, Emerging Markets, Inflation	0 %	100 %
Rohstoffe*	Energie, Edel- und Industriemetalle	0 %	20 %
Währungen**	USD, JPY, GBP	0 %	30 %
Cash bzw. Cash-Äquivalente		0 %	100 %

- Das oben angeführte Investmentuniversum stellt eine Momentaufnahme dar und kann jederzeit von der Raiffeisen KAG abgeändert werden.
- Der Fonds wird ausschließlich in passive Instrumente (z.B. ETFs) investieren.
- Aufgrund des kurzfristigen Investmenthorizonts der Asset Allocation ist der Einsatz von aktiv gemanagten Subfonds nicht zweckdienlich.

*Agrarrohstoffe und Lebewiehe sind unter Berücksichtigung der Standards von Raiffeisen Capital Management vom Investmentuniversum ausgeschlossen.

**Direkte Investitionen in Währungen. Darüber hinaus können auch durch andere Positionen (z.B. Aktien oder Anleihen in Fremdwährung) Währungskomponenten in den Fonds aufgenommen werden.

Erwartungen

Was kann man erwarten?

Breites Multi-Asset Investment-Universum

Marktbasierter Investmentprozess

Kurzfristiger Investmenthorizont

Günstige, passive Produkte im Einsatz

Regelbasierte Investments

Inherentes Risikomanagement

Verluste beschneiden, Gewinne laufen lassen

Was soll man nicht erwarten?

Fundamentales, bewertungsorientiertes Investieren

Langfristiger Investmenthorizont

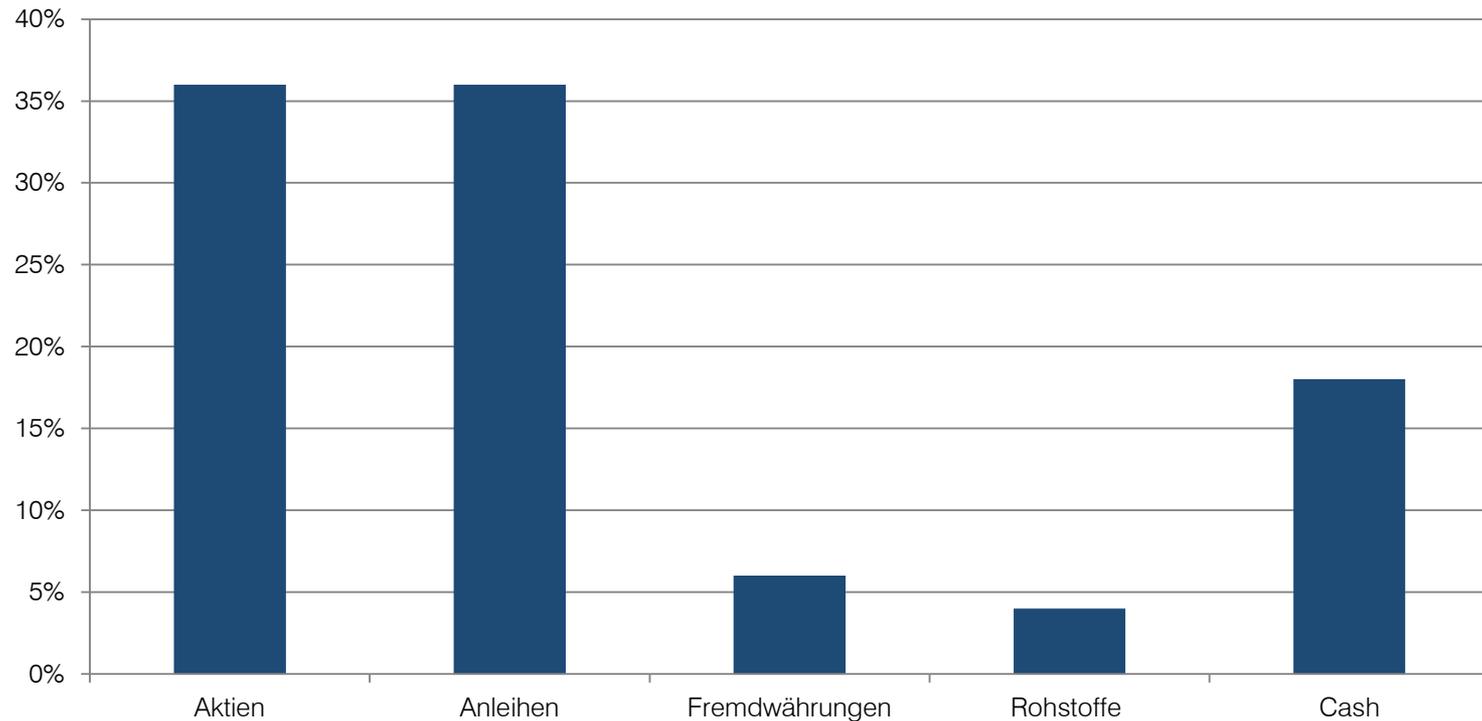
Investment in aktiv gemanagte Fonds

Bessere Performance als jede andere Assetklasse

Explizite Kapitalgarantien

Portfolio-Allokation

- Per Mitte April hätte das Ranking folgende Asset-Struktur ergeben:



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 15. April 2015

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Agenda

1. Raiffeisen Capital Management im Überblick
2. Key Facts des Fonds
3. Investmentprozess, Portfoliostruktur, Performanceanalyse
- 4. Weitere Details & Risikohinweise**

Hauptverantwortliche Fondsmanager



Mag. (FH) Kurt Schappelwein

Abteilungsleitung Multi Asset Strategien

- Seit 2005 bei Raiffeisen Capital Management, seit 2010 Leiter der Abteilung Multi Asset Strategien
- 1999 – 2005 Analyst für internationale Aktienmärkte bei der Raiffeisen Zentralbank AG
- Absolvent der Fachhochschule Wr. Neustadt, seit 2006 Referent an der FH Wr. Neustadt für derivative Finanzinstrumente



DI Dr. Peter Fischer

Senior-Fondsmanager, Multi Asset Strategien

- Seit 2007 bei Raiffeisen Capital Management
- Zuständig für die Entwicklung quantitativer Strategien sowie die Weiterentwicklung vorhandener Risikomanagementsysteme
- Studium der Technischen Physik an der TU Wien, Doktorand der TU Wien am CERN
- CFA Charterholder

Risikohinweise

Für den **Raiffeisen-Dynamic-Assets** sind die nachfolgend näher beschriebenen Risiken von Bedeutung:

- **Marktrisiko:** das Risiko, dass der gesamte Markt einer Assetklasse sich negativ entwickelt und dass dies den Preis und Wert dieser Anlagen negativ beeinflusst
- **Emittentenrisiko:** das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei seinen/ihren Verpflichtungen nicht nachkommen kann
- **Liquiditätsrisiko:** das Risiko, dass eine Position nicht rechtzeitig zu einem angemessenen Preis liquidiert werden kann
- **Verwahrrisiko:** das Risiko des Verlustes von Vermögensgegenständen, die auf Depot liegen, durch Insolvenz, Fahrlässigkeit oder betrügerische Handlung der Depotbank/Verwahrstelle oder der Sub-Depotbank/-Verwahrstelle
- **Performancerisiko:** das Performancerisiko, sowie Informationen darüber, ob Garantien Dritter bestehen und ob solche Garantien eingeschränkt sind
- das **Inflationsrisiko**
- **Kapitalrisiko:** das Risiko betreffend das Kapital des Investmentfonds
- das **Risiko der Änderung der sonstigen Rahmenbedingungen**, wie unter anderem Steuervorschriften
- **Bewertungsrisiko:** das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können
- **Risiko der Aussetzung der Rücknahme**
- **Schlüsselpersonenrisiko**
- **Operationelles Risiko**
- **Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko**

Eine ausführliche Risikodarstellung inklusive allgemeiner Risiken, die in diesem Fonds schlagend werden können, ist im veröffentlichten Prospekt enthalten, welcher unter www.rcm.at zur Verfügung steht.

Unsere Dienstleistungen – gemeinsames Verständnis

Mit unseren Publikums- und Großanlegerfonds bieten wir Fonds an, die wir entsprechend unserer Investmentphilosophie, unserer bewährten Investment-prozesse und unserer aktuellen Marktmeinung managen.

Sie sind ein Anleger, der über Erfahrungen, Kenntnisse und Sachverstand verfügt, um seine Anlageentscheidungen selbst zu treffen und die damit verbundenen Risiken angemessen beurteilen zu können.

Unsere Aussagen zu Kapitalmärkten und zu unseren Fonds stützen sich nicht auf eine Prüfung Ihrer individuellen Verhältnisse und stellen daher keine Beratung im Sinne einer persönlichen Empfehlung dar.

Bitte informieren Sie uns, wenn Sie dennoch von uns individuelle Empfehlungen über Wertpapiergeschäfte in Anspruch nehmen möchten.

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

Schwarzenbergplatz 3
1010 Wien
Tel. +43 1 71170-0
Fax +43 1 71170-1092

www.rcm.at
www.rcm-international.com

Disclaimer

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). 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 Raiffeisen KAG ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG 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 einer anderen Heimatwährung als der Fondswährung bzw. Portfoliowährung 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 bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes bzw. der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG 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 KAG 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 sowie Steuern 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. Die Performance von Portfolios wird von der Raiffeisen KAG zeitgewichtet (Time Weighted Return, TWR) oder kapitalgewichtet (Money Weighted Return, MWR) [siehe die genaue Angabe im Präsentationsteil] auf Basis der zuletzt bekannten Börse- und Devisenkurse bzw. Marktpreise bzw. aus Wertpapierinformationssystemen berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung. Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte des in dieser Unterlage beschriebenen Immobilienfonds stehen 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 Raiffeisen KAG.