



Aktuelle Informationen für Kundenberater

Diese Unterlage dient der Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden.

Seite 1 von 2

China / Raiffeisen-Pazifik-Aktien¹

Der starke Kurseinbruch des – nach einem fulminanten Kursanstieg innerhalb eines Jahres - extrem überbewerteten chinesischen Inlandsmarktes (A-Aktien) ist auch an den in Hongkong notierenden H-Aktien nicht spurlos vorübergegangen und hat bei asiatischen Unternehmen, deren Umsätze stark von China abhängig sind, seine Spuren hinterlassen. Davon ist auch der **Raiffeisen-Pazifik-Aktien** betroffen, der mit rund 15 % in chinesischen Unternehmen (H-Aktien und ADR's) und mit ca. 30 % in den asiatischen Emerging Markets investiert ist.

Der lokale A-Aktienmarkt in China war immer schon sehr volatil und hatte sich zuletzt in einigen Sektoren massiv von den Fundamenten entfernt. Geprägt ist das Marktgeschehen von Kleininvestoren, die mit kreditfinanzierten Investitionen im Markt spekulieren. Die chinesische Regierung ist bemüht, die bereits getätigten Maßnahmen und Interventionen, um den Markt zu beruhigen, zu verstärken. Zu sehr ist das im Vergleich zu den Vorjahren ohnehin schon mäßigeres Wirtschaftswachstum auch vom chinesischen Konsumenten abhängig. Auch wenn jüngste Gegenreaktionen im Markt festzustellen sind- es wird kurzfristig wohl volatil bleiben.

Der asiatisch pazifische Markt, in dem der Pazifik-Aktienfonds investiert, ist hingegen relativ attraktiv bewertet – nicht nur im Vergleich zu seinem langfristigen Durchschnitt sowie im Vergleich zu vielen entwickelten Märkten. Auch der Hang Seng China Enterprise Index (H-Aktien) weist im historischen Vergleich günstige Bewertungskennzahlen auf und ist hinter Russland der global gesehen zweitbilligste Markt. Viele asiatische Länder haben auch noch Potenzial mit geldpolitischen Maßnahmen die Wirtschaft zu stimulieren. Sobald sich der Staub im chinesischen Markt gelegt hat, werden wieder die Fundamente verstärkt ans Tageslicht treten. Das Fondsmanagement wird wie bisher die Strategie verfolgen, attraktiv bewertete Unternehmen aufzuspüren.

Positiv erweist sich in diesem Umfeld wieder einmal der Diversifikationsaspekt. Neben Märkten aus dem Bereich ‚Emerging Asia‘ ist der **Raiffeisen-Pazifik-Aktien** aktuell rund 43% in Japan investiert. Der japanische Markt wird nicht zuletzt wegen der anhaltend massiven Liquiditätsunterstützung der Notenbank (QE – Programme) als relativ positiv gesehen: die Konjunkturtreiber Konsument und Löhne benötigen weitere Impulse, um das anvisierte Wachstum zu erreichen. Neben Reformen für den Arbeitsmarkt etc. fördert die Regierung Abe auch den Kapitalmarkt beispielsweise mit Maßnahmen, die Unternehmen zu effizienterem Wirtschaften bewegen sollen. Effekte machen sich bereits bemerkbar.

Der **Raiffeisen-Pazifik-Aktien** weist YTD noch immer eine beachtliche Nettowertentwicklung von +16,8 % auf. (Berechnungszeitraum 31.12.2014 – 08. Juli 2015. 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.)

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument des Raiffeisen-Pazifik-Aktien stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. unter www.rcm-international.com in englischer Sprache zur Verfügung.

¹ Die nachfolgenden Einschätzungen stellen eine Momentaufnahme dar und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Sie sind keine Prognose für die künftige Entwicklung der Finanzmärkte oder des Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien.

Juli 2015

newsflash



Aktuelle Informationen für Kundenberater

Diese Unterlage dient der Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden.

Seite 2 von 2

Im Rahmen der Anlagestrategie des Raiffeisen-Pazifik-Aktien kann in wesentlichem Umfang in Derivate investiert werden. 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.

Diese Unterlage dient zur Information des Kundenberaters und ist nicht zur Weitergabe an Kunden gedacht. Sie stellt den Wissensstand des Erstellers zum Veröffentlichungsdatum dar, wird aber nicht in jedem Fall laufend gewartet. Die einem Beratungsgespräch zugrunde zu legenden, vollständigen Angaben zum Raiffeisen-Infrastruktur-Aktien sind dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem Prospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Rechenschaftsbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerem Datums als der letzte Rechenschaftsbericht vorliegt, zu entnehmen.