

Raiffeisenfonds Konservativ

Rückblick April 2016

ISIN Code Institutionell (Vollthesaurierer): AT0000A0QQ31
ISIN Code Retail (Vollthesaurierer): AT0000A0QQ64

ISIN Code Super-Retail (monatliche Ausschüttung): AT0000A0QQ80 aktuelle Ausschüttung: 0,23 p.m.

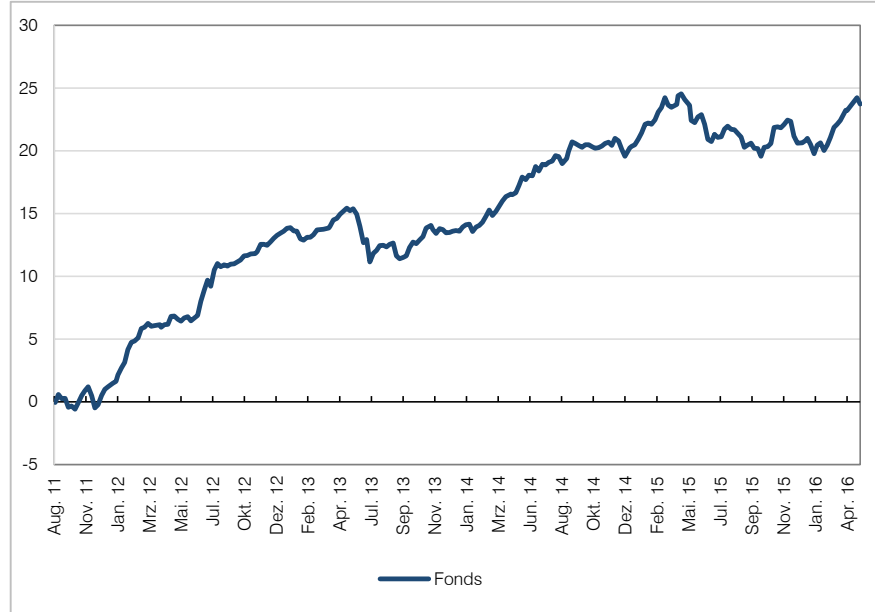
Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung.

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 29. April 2016



Performance in Prozent (brutto)	Bruttoperformance	Bruttoperformance p.a.
Fonds	23,72 %	4,67 %

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.

Hinweis für Anleger mit anderer Heimatwährung als der Fondswährung: Wir weisen darauf hin, dass die Rendite infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen kann.

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.

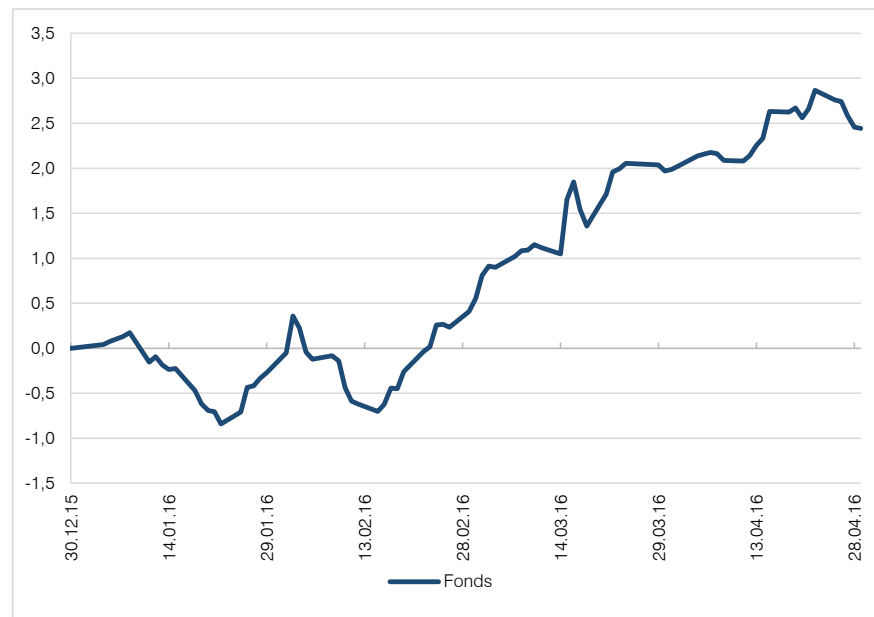
Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in andere Investmentfonds investiert werden.

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 29.04.2016

Performance YTD: 30. Dezember 2015 bis 29. April 2016



Bruttoperformance in Prozent	Bruttoperformance
Fonds	2,44 %

Performance Details

Das erneut positive Risikosentiment im Monat April war insbesondere auch auf der Emerging Markets-Seite zu spüren. Neben dem Südafrikanischen Rand oder Peruanischen Sol waren vor allem Rohstoffwährungen wieder unterstützt. Der Euro handelt weiterhin seitwärts. Mitte des Monats wurde die Quote von Unternehmensanleihen wieder erhöht. USD High Yield-Anleihen speziell von Emittenten aus dem Energiesektor verzeichneten auch im April größere Kursgewinne.

Die Cashquote zur Senkung des Gesamtrisikos wurde vorerst zur Gänze abgebaut. Die lockere Geldpolitik, der Mini-Zyklus in China und stabile Rohstoffpreise unterstützen Emerging Markets und Unternehmensanleihen. (25.04.2016)

		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year to Date
2011	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA									-0,4 %	0,8 %	-1,2 %	2,1 %	1,3 %
	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	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	2,4 %	1,6 %	0,7 %	0,2 %	0,4 %	0,2 %	2,8 %	0,9 %	0,4 %	0,6 %	0,7 %	0,7 %	12,1 %
	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	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0,3 %	0,0 %	0,5 %	1,0 %	0,0 %	-3,3 %	1,0 %	-0,8 %	1,0 %	1,2 %	-0,2 %	-0,1 %	0,1 %
	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	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0,1 %	1,1 %	1,0 %	0,5 %	1,3 %	0,8 %	0,6 %	0,8 %	-0,2 %	0,0 %	0,5 %	-0,6 %	5,8 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,6 %	1,0 %	0,8 %	0,6 %	1,1 %	1,1 %	0,9 %	1,4 %	0,0 %	0,1 %	1,1 %	0,8 %	10,8 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	2,0 %	1,2 %	1,1 %	0,7 %	1,1 %	1,3 %	1,2 %	1,8 %	-0,2 %	0,0 %	1,4 %	1,3 %	13,0 %
2015	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	1,6 %	0,8 %	0,4 %	0,4 %	-1,0 %	-1,4 %	0,5 %	-1,0 %	-0,8 %	1,9 %	0,5 %	-1,4 %	0,4 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,9 %	0,6 %	0,9 %	0,2 %	-2,3 %	-2,2 %	1,5 %	-0,3 %	0,5 %	1,5 %	0,0 %	-1,0 %	1,2 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	2,4 %	0,6 %	1,3 %	0,1 %	-2,9 %	-2,5 %	1,9 %	-0,3 %	1,0 %	1,8 %	-0,1 %	-1,2 %	1,9 %
2016	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0,3 %	0,7 %	1,6 %	0,4 %									2,4 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,1 %	1,1 %	0,9 %	-0,7 %									2,3 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	1,5 %	1,3 %	0,9 %	-1,2 %									2,4 %

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

Maximum Drawdown: * -4,39

* Berechnung mit täglichen Daten seit Fondsbeginn

Fondsvolumen: 315.561.377,15

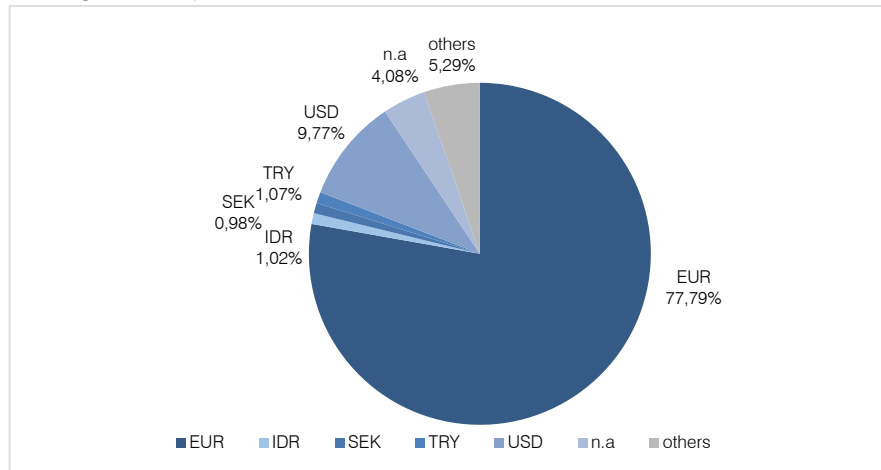
Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise auf Seite 1.

Reporting Date 29.04.2016

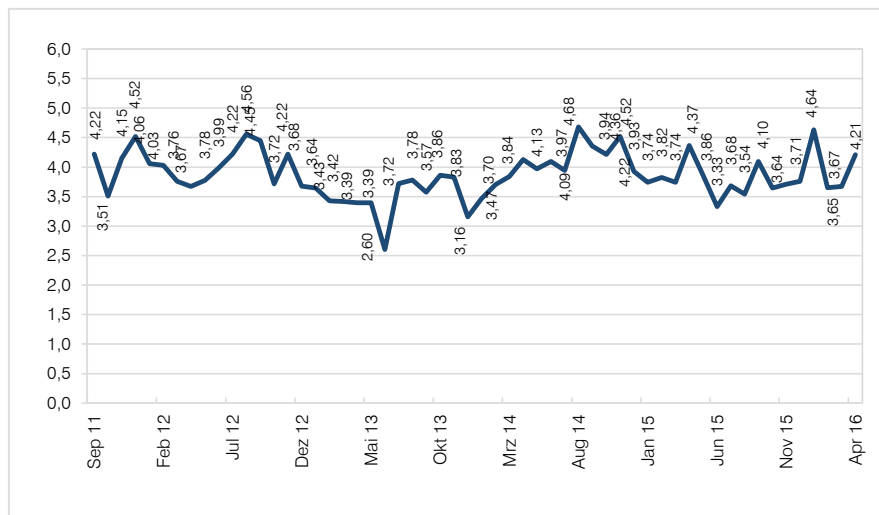
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Währungen & Duration

Währungsstruktur April 2016 in Prozent



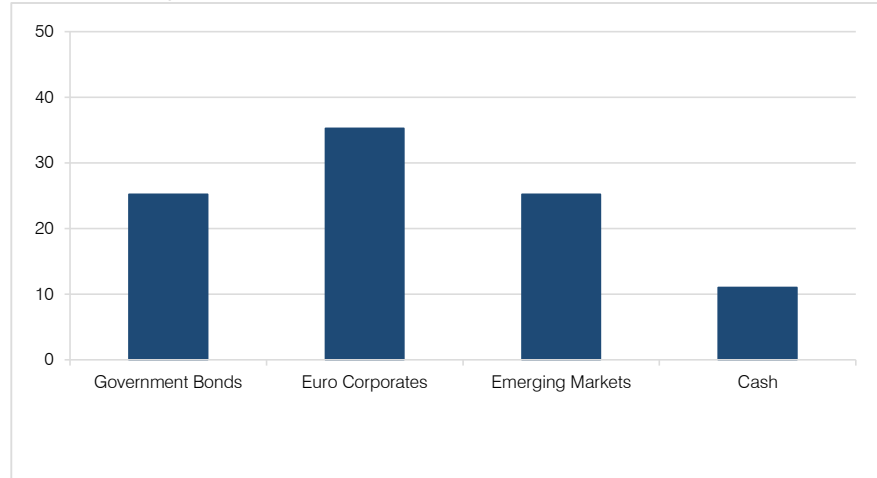
Duration von April 2011 bis April 2016



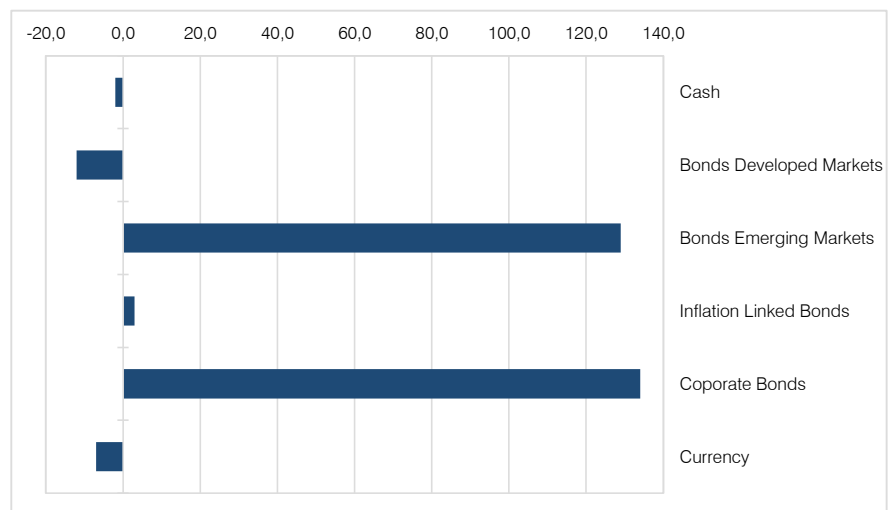
Reporting Date 29.04.2016

Positionen & Performance Attribution

Positionen 29. April 2016 in Prozent



Performance Attribution 29. April 2016 (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 Marktwerte 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 Bank International AG (RBI). 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

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien.

Reporting Date 29.04.2016

Erläuterungen

Datenquellen

Kursversorgung	ÖWS bzw. JPMorgan		
Fondsperformance	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Anleiherating	Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating
Performance der Indizes	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd Berechnung durch Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Wertpapierstammdaten	Bloomberg Inc.
Performance der Währungen (WMR Fixing)	Datastream/Thomson Financial	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-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Reporting Date 29.04.2016