

newsflash

Hierbei handelt es sich um eine **Beraterunterlage, welche nur zur internen Verwendung dient**. In dieser Beraterunterlage kann es mitunter auch zu einer vorteilhaften Darstellung von Produkteigenschaften kommen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass der Kunde ausgewogen über das jeweilige Produkt informiert werden muss. Das Risiko- und Ertragsprofil von Fonds ist nicht mit einem klassischen Sparbuch vergleichbar. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Nähere Produktinformationen (Prospekt etc.) sind unter www.rcm.at abrufbar.

Auf die richtige Mischung kommt es an: die Raiffeisen-Kernfonds¹

- Anhaltende Marktunsicherheiten (Brexit, Türkei, Terroranschläge) sorgen weiterhin für turbulentes Marktverhalten
- Die richtige Mischung in der Veranlagung bleibt ein Schlüssel zum Erfolg

Die ersten sechs Monate des Jahres 2016 waren geprägt von Wachstumsängsten und niedrigen Inflationserwartungen. Ein Ende der Nullzinspolitik in der Euro-Zone ist weiterhin nicht in Sicht. Die Notenbanken haben den Takt an den Finanzmärkten angegeben, die EZB hat ihr Kaufprogramm sogar auf Unternehmensanleihen ausgeweitet. Die letzten Wochen standen hingegen ganz im Zeichen der Brexit-Abstimmung. Das überraschende Votum der Briten führt dazu, dass die US-Notenbank nun wahrscheinlich zumindest bis Ende 2016 auf Zinsanhebungen verzichten wird. US-Staatsanleihen und auch Emerging Markets Assets waren die Nutznießer. Zu den Gewinnern des ersten Halbjahres zählen auch die Rohstoffe. An den Aktienmärkten zeigt sich seit Jahresanfang ein gemischtes Bild; während US-Indizes neue Rekordhochs erreichten, liegen europäische und japanische Aktien teilweise deutlich im Minus.



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30.12.2015 – 18.07.2016, total return indexiert in Euro. Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet.

Zusätzlich halten geopolitische Ereignisse die Kapitalmärkte in Atem: der Putschversuch in der Türkei, Terroranschläge weltweit, das in Italien im Herbst anstehende Referendum, die Präsidentschaftswahlen in den USA, die französischen Präsidentschaftswahlen im kommenden Jahr... Die Liste an Herausforderungen für die Märkte ist lang und führt dazu, dass sie sich auch weiterhin schwankungsfreudig (volatil) zeigen werden.

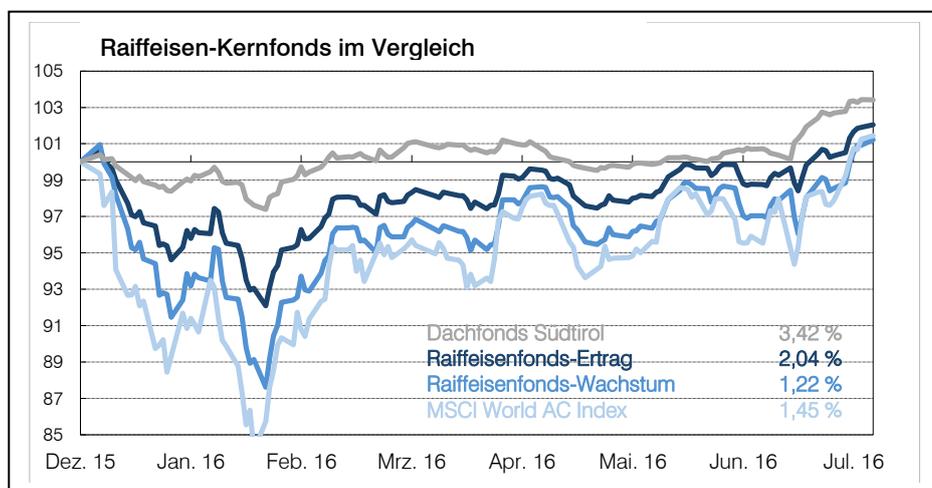
¹Die nachfolgenden Einschätzungen stellen eine Momentaufnahme dar und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Sie sind keine Prognose für die künftige Entwicklung der Finanzmärkte oder der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

newsflash

Hierbei handelt es sich um eine **Beraterunterlage, welche nur zur internen Verwendung dient**. In dieser Beraterunterlage kann es mitunter auch zu einer vorteilhaften Darstellung von Produkteigenschaften kommen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass der Kunde ausgewogen über das jeweilige Produkt informiert werden muss. Das Risiko- und Ertragsprofil von Fonds ist nicht mit einem klassischen Sparbuch vergleichbar. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Nähere Produktinformationen (Prospekt etc.) sind unter www.rcm.at abrufbar.

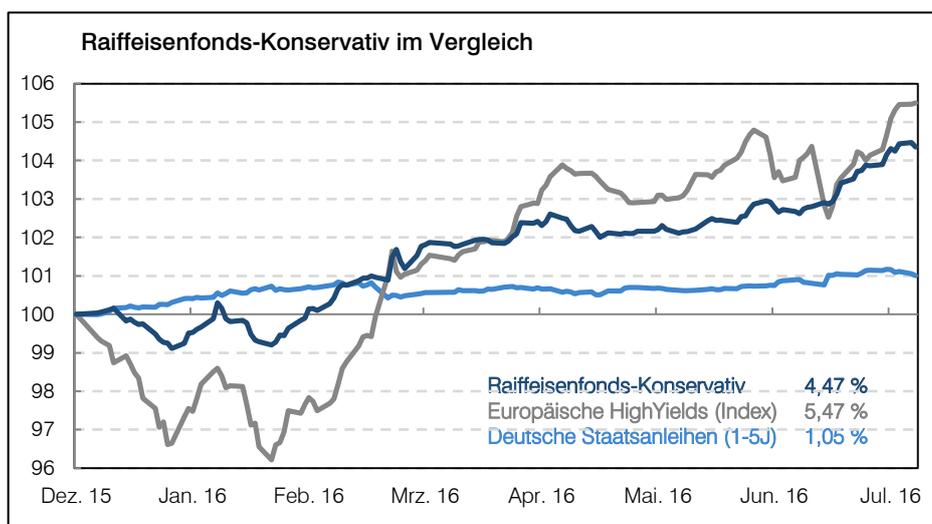
Die richtige Mischung in der Veranlagung bleibt der wichtigste Schlüssel zum Erfolg

Gerade die aktuelle Kapitalmarktlage zeigt die Wichtigkeit des Themas Diversifikation: Es ist immer besser, in mehreren Märkten bzw. Anlageklassen veranlagt zu sein, als alles nur auf eine Karte zu setzen. Hinzu kommt, dass die Ertragserwartung einzelner Anlageklassen derzeit ein sehr niedriges Niveau erreicht hat. **Fazit: Auf die richtige Mischung und Auswahl kommt es an!** Mit guter, durchdachter Streuung lassen sich die Ergebnisse von Kapitalmarkturbulenzen und Zeiten niedrigerer Ertragschancen bzw. negativer Anleihemarktrenditen ausgleichen.



Der aktuelle strategische Mix der angeführten **Raiffeisen-Kernfonds** aus Aktien und Anleihen führte im ersten Halbjahr 2016 zu einer leicht positiven Entwicklung nach Kosten.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30.12.2015 – 18.07.2016, total return indexiert netto in Euro. Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.



Mit einem relativ breit diversifizierten Portfolio nutzt der **Raiffeisenfonds-Konservativ** die Ertragspotentiale von höher rentierenden Anleiheklassen, wie zum Beispiel High-Yield-Unternehmensanleihen oder Anleihen aus Emerging Markets. Gleichzeitig wird durch die Streuung auf unterschiedliche Anlagekategorien ein Diversifikationseffekt erzielt, der sich in relativ geringer Volatilität bemerkbar macht.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30.12.2015 – 18.07.2016, total return indexiert netto in Euro. Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

newsflash

Hierbei handelt es sich um eine **Beraterunterlage, welche nur zur internen Verwendung dient**. In dieser Beraterunterlage kann es mitunter auch zu einer vorteilhaften Darstellung von Produkteigenschaften kommen. In diesem Zusammenhang weisen wir darauf hin, dass der Kunde ausgewogen über das jeweilige Produkt informiert werden muss. Das Risiko- und Ertragsprofil von Fonds ist nicht mit einem klassischen Sparbuch vergleichbar. Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten. Nähere Produktinformationen (Prospekt etc.) sind unter www.rcm.at abrufbar.

Die Entwicklung der Raiffeisen-Kernfonds in einem herausfordernden Umfeld

Unsere vier **Raiffeisen-Kernfonds** haben sich inmitten der herausfordernden Marktbewegungen sehr gut behaupten können und erzielten - den turbulenten Kapitalmärkten zum Trotz - im ersten Halbjahr 2016 einen positiven Ertrag. Der **Raiffeisenfonds-Konservativ** schnitt dabei am besten ab. Mit einem Brutto-Wertzuwachs von etwa vier Prozent lieferte er bereits zum Halbjahr den durchschnittlichen Jahresertrag der letzten fünf Jahre – und dies mit einer erstaunlich geringen Schwankungsbandbreite (im Durchschnitt 2,35%). Die Kursabschläge an den Aktienmärkten nach der Brexit-Abstimmung wurden aus taktischen Gründen zu einem Aktienzukauf bei gemischten Fonds genutzt – die Raiffeisen-Kernfonds sind jedoch nach wie vor vorsichtig positioniert.

Hauptüberlegung ist dabei die Tatsache, dass die Unternehmensgewinne derzeit kaum Unterstützung für Kurssteigerungen bieten. Hier wäre eine Trendwende zu wieder steigenden Erträgen der Unternehmen wichtig, um fortgesetzte Aktienkursanstiege auch fundamental entsprechend zu untermauern. Die Chancen dafür stehen durchaus gut, wobei wir in Europa und Japan das etwas bessere Ertragspotential sehen als bei den schon relativ teuren US-Aktienmärkten. Erhöhte Kursschwankungen sind dabei auch in den kommenden Monaten wahrscheinlich.

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

Im Rahmen der Anlagestrategie der angeführten Fonds kann überwiegend in andere Investmentfonds investiert werden. Im Rahmen der Anlagestrategie der Raiffeisen-Kernfonds kann in wesentlichem Umfang (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden. Der Raiffeisenfonds-Wachstum weist 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. Im Rahmen der Anlagestrategie des Raiffeisenfonds-Konservativ kann überwiegend in Einlagen investiert werden. Die Fondsbestimmungen des Dachfonds Südtirol, Raiffeisenfonds-Wachstum und Raiffeisenfonds-Ertrag wurden durch die FMA bewilligt. Die Fonds können mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Deutschland, Frankreich, Italien, Schweiz, Vereinigte Staaten von Amerika, Kanada, Australien, Japan, Österreich, Belgien, Finnland, Niederlande, Schweden, Spanien, Großbritannien.

Die zur Verfügung gestellten 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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der KAG im Zusammenhang mit diesen Informationen oder einer 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.

Redaktionsschluss: 20. Juli 2016, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien, Bild: iStockphoto.com

Impressum

Medieninhaber: Zentrale Raiffeisenwerbung, Herausgeber, erstellt von: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Wien