

Raiffeisen-Income

Review und Outlook August 2016

Diese Vertriebsfolien sind Beraterunterlagen und nur zur internen
Verwendung.



Beraterunterlage – nur zur internen Verwendung!

Hierbei handelt es sich um eine **Beraterunterlage - dient nur zur internen Verwendung**. 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.

Raiffeisen-Income

▪ Performance/Peer-Groups

- 3,93 % (vor Kosten) seit Auflage
 - Zur Erinnerung: Ziel jährliche Ausschüttung von 30 EUR/Anteil (entspricht 3 % p.a.)
- getrieben von starker Wertentwicklung bei EM-Anleihen (7,28 %) und auch Aktien (4,2%)
- Einzeltitelmanager durchwegs mit sehr guter Performance
- Raiffeisen-Income liegt in verschiedenen Peer-Group Vergleichen bisher sehr gut

▪ Portfolio

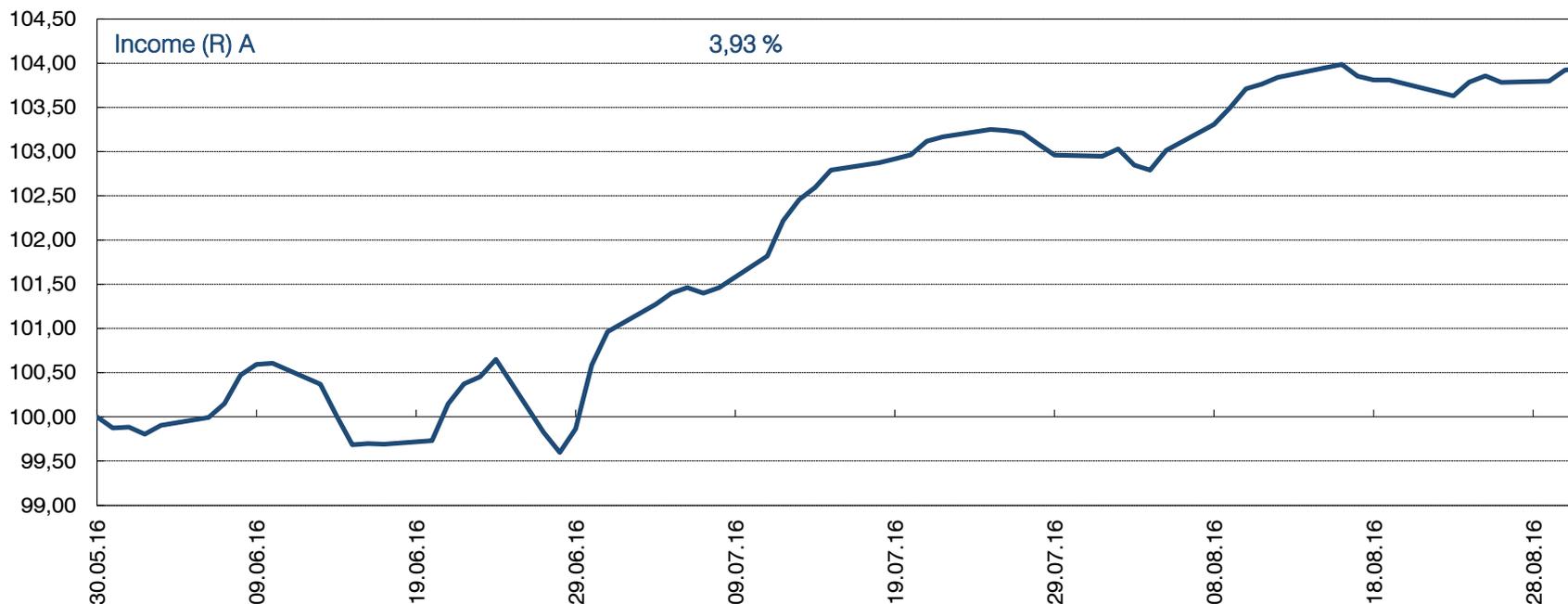
- Mitte Juli wurde die Gelegenheit genutzt unter geringer Kostenbelastung ein Drittel der Aktienquote durch Put-Optionen mit Laufzeit bis Jahresende abzusichern
 - Folge: Weitere Partizipation bei steigenden Aktienkursen – aber tw. Absicherung gegen Aktienrückgänge (Kosten 8 BP am Gesamtfonds)
- Im August wurde Spreadsensitivität/-duration im Credit-Segment reduziert, nachdem hier eine deutlich bessere Performance erzielt wurde als erwartbar war
- Weiterhin ist die Duration im Raiffeisen-Income mit 1,8 Jahren im Vergleich zu anderen Mischfonds sehr gering

Wertentwicklung seit Auflage

Risikokennzahlen*:

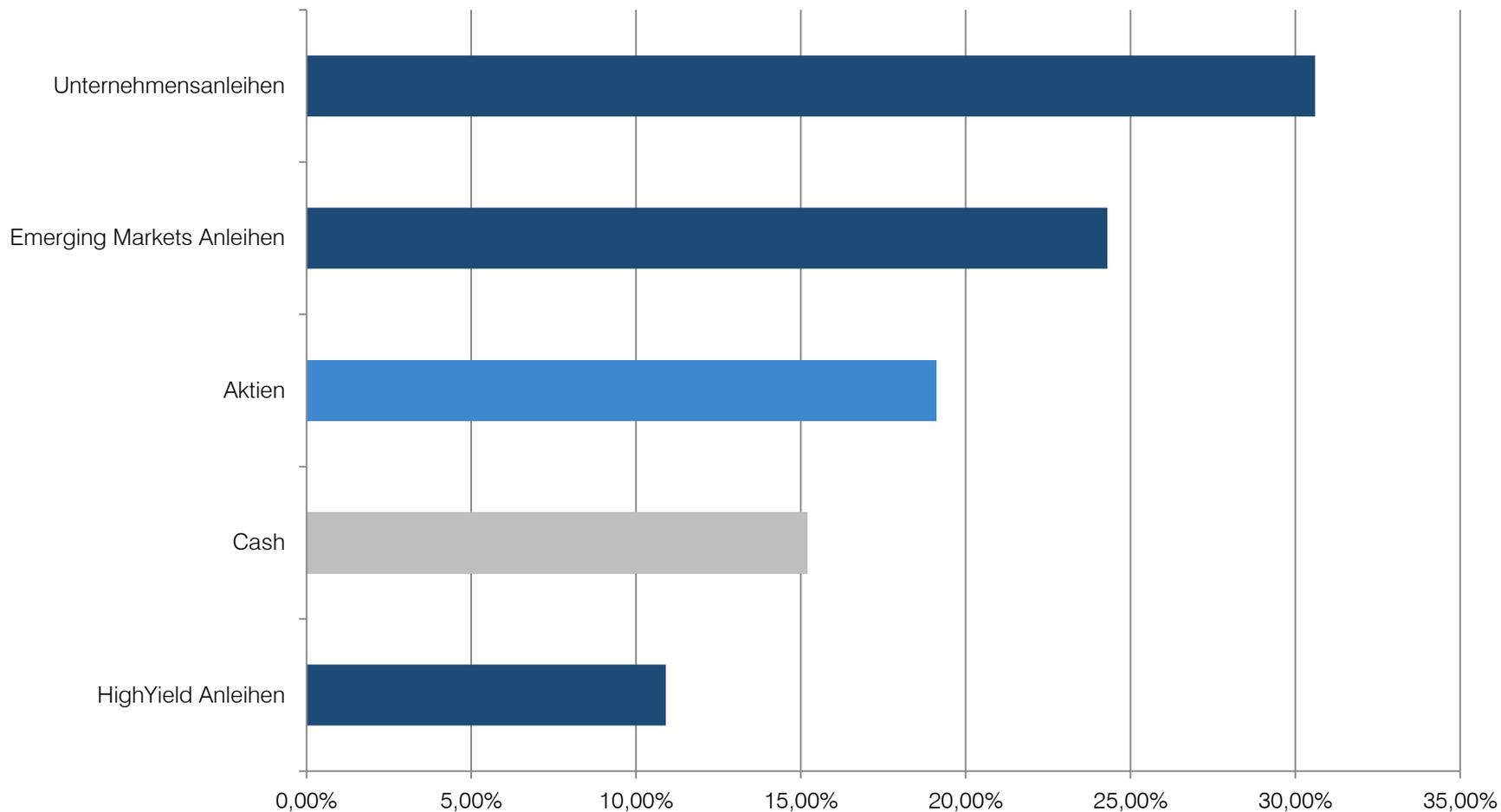
Volatilität: 3,92% p.a.

Sharpe Ratio: 3,39% p.a.



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30. Mai 2016– 31. August 2016, total return indexiert brutto; *wöchentliche Daten seit Fondsbeginn bis 29. August 2016
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 künftige Entwicklung des Fonds zu.

Update: Assetklassen



Quelle: Raiffeisen KAG, interne Berechnungen, Ende August 2016

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Appendix

Für welchen Kunden eignet sich der Fonds?

- Der **Raiffeisen-Income** eignet sich für Kunden, die
 - sich ein regelmäßiges, planbares „Einkommen“ wünschen.
 - attraktive Renditen suchen.
 - ihr Portfolio diversifizieren möchten.
 - sich ein breit gestreutes Portfolio wünschen.
 - über Wertpapiererfahrung verfügen.
 - einen langfristigen Zeithorizont in Kauf nehmen.
 - sich der möglichen Wertschwankungen dieser Assetklasse bewusst sind.
 - für höhere Chancen auch erhöhte Risiken aus der Wertpapierveranlagung in Kauf nehmen.



**Der Raiffeisen-Income eignet sich primär für Einmalerläge,
kann aber auch zum Fondssparen verwendet werden.**

Nutzen für den Kunden

Produktmerkmal	Das bedeutet für den Kunden
Regelmäßige Ausschüttungen	Die vordefinierte Ausschüttungshöhe sowie die festgelegten, regelmäßigen Ausschüttungstermine führen zu einer gewissen Planbarkeit. Der Kunde kann somit gut abschätzen, wann er mit welchem Erlös aus seinem Investment rechnen kann.
Investition in Dividendenaktien	Mit einer Veranlagung in „dividendenstarke“ Unternehmen lässt sich eine beständigere Auszahlung erzielen als mit einem Investment in Aktienindizes bzw. Aktienfonds, welche die Dividendenstärke des Unternehmens nicht berücksichtigen. Langfristig betrachtet weisen Dividendenstrategien gegenüber einem breiter angelegten Aktieninvestment auch eine geringere Schwankungsbreite (Volatilität) auf.
Antizyklisches Management	Der Fonds wird anhand einer Strategie gemanagt, welche entgegen der breiten Marktmeinung - d.h. antizyklisch – agiert. Bei richtigen Entscheidungen können auf der einen Seite dadurch – verglichen mit einem klassischen Investmentansatz - höhere Erträge erzielt werden. Auf der anderen Seite birgt eine solche Strategie gewisse Risiken.
Währungen	Eine Veranlagung in mehr als eine Währung führt zu einer Optimierung des Risiko-Ertrags-Verhältnis des Investments: Der Wert des Fonds kann von der Wechselkursentwicklung zwischen den Währungen profitieren. Zudem wird das Risiko von Wertschwankungen auf mehrere Währungen gestreut und somit reduziert. Negative Effekte aus Währungsschwankungen können jedoch nicht ausgeschlossen werden.
Breite Streuung des Fondsvermögens	Die Veranlagung erfolgt unter anderem in Dividendenaktien, Anleihen aus Schwellenländern wie entwickelten Märkten, deren Emittenten Staaten oder Unternehmen sind sowie Hochzinsanleihen. Durch die Vielzahl an Anlageklassen sowie unterschiedlicher Emittenten verfügt der Fonds über ein gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis
Aktives Management und Expertenwissen der Raiffeisen KAG	Das Fondsvermögen wird professionell durch erfahrene Fondsmanager verwaltet.

Anlagechancen & -risiken

Anlagechancen

Diversifikation

Sehr gutes Risiko-Ertrags-Verhältnis durch die breite Streuung im Investmentfonds.

Aktien

Langfristig haben Aktien im Vergleich zu Anleihen ein hohes Ertragspotenzial bei gleichzeitig höheren Kursschwankungen.

Schwellenländer (Emerging Markets)

Investitionen in die aufstrebenden Märkte bieten aufgrund deren Aufholbedarfs gute Ertragschancen.

Antizyklisches Management

Ertragsmöglichkeiten durch eine Strategie, bei der entgegen der vorherrschenden Marktmeinung veranlagt wird.

Währungen

Eine positive Entwicklung eines Landes kann eine Aufwertung der Währung nach sich ziehen.

Anlagerisiken

Kurs- bzw. Kapitalverluste

Die Entwicklung des Raiffeisen-Income ist von der Entwicklung der Kapitalmärkte abhängig. Auch negative Perioden können vorkommen. Da der Fonds keine Kapitalgarantie aufweist, sind Kursverluste bis hin zu Kapitalverlusten möglich.

Länderrisiko

Für einige Länder – vor allem aus den Emerging Markets – bestehen vergleichsweise hohe wirtschaftliche und politische Risiken.

Antizyklisches Management

Da es nicht möglich ist, Marktentwicklungen vorher zu sagen, kann es auch bei antizyklischer Vorgehensweise zu Fehleinschätzungen und damit verbunden zu Kursverlusten kommen.

Währungsrisiko

Währungsschwankungen können trotz eines langfristigen Währungsaufwertungspotenzials hoch sein.

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

Mooslackengasse 12
1190 Wien
Tel. +43 1 711 70-0
Fax +43 1 711 70-761092

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 (bei manchen Fonds die Kundeninformationsdokumente zusätzlich auch in englischer 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.