



Telefonkonferenz – 13. Dezember 2016

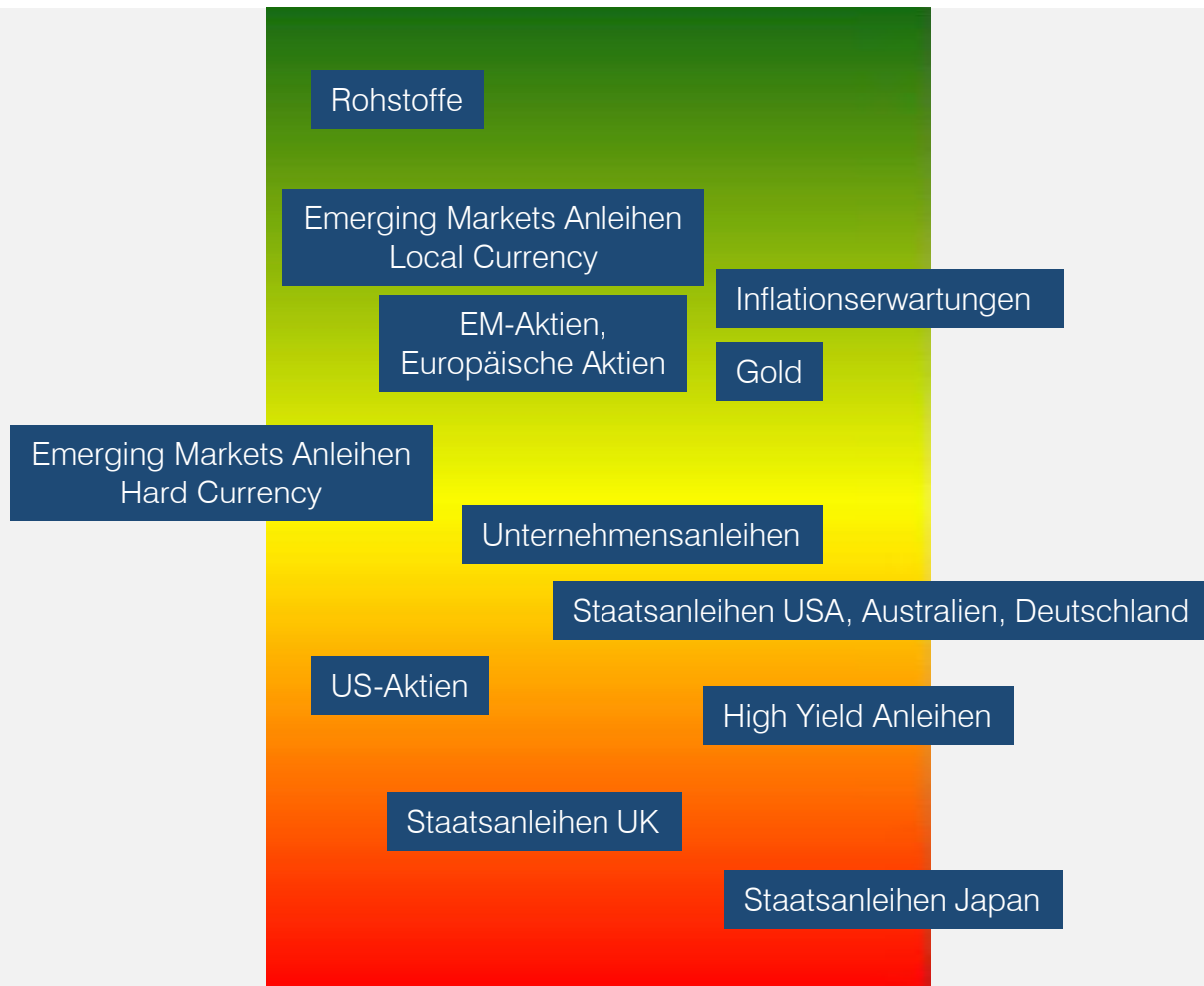
Thema Rohstoffe

Nur zur internen Verwendung



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.

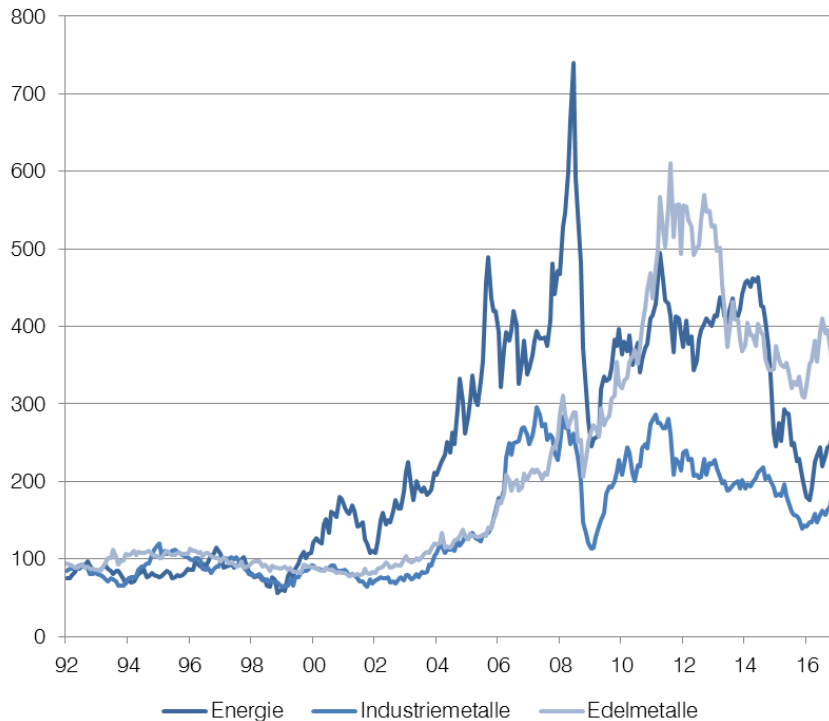
Strategische Einschätzung Anlageklassen



Bewertung auf Basis von Ertrags- zu Risikoüberlegungen auf einen mittelfristigen Horizont (5 Jahre)

Quelle: Raiffeisen KAG, November 2016;

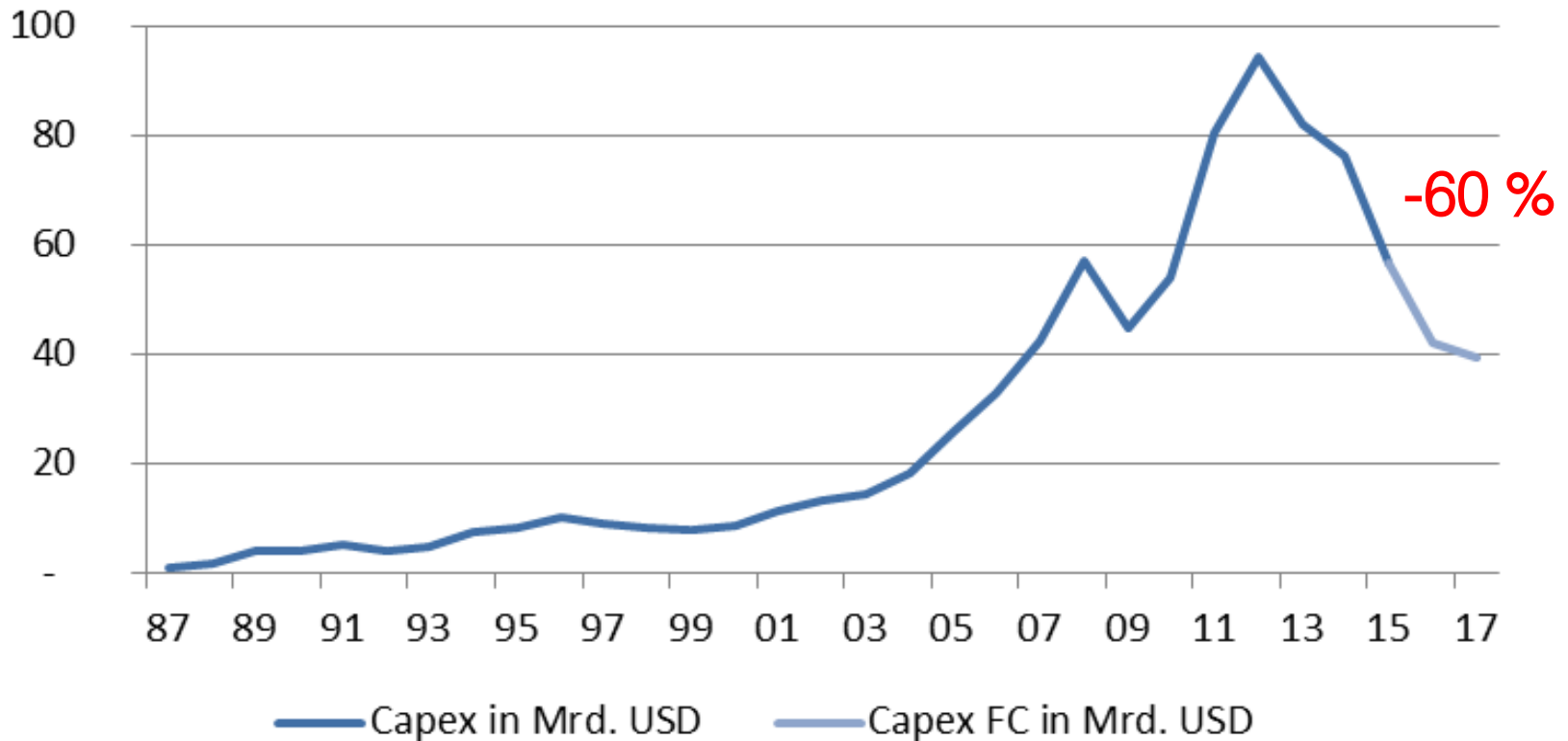
Historische Rohstoffpreisentwicklung



- Rohstoffmarkt geprägt von lange andauernden Zyklen
- 90iger: Boom der New-Economy; geprägt von schwacher Rohstoffentwicklung -> kaum Investitionen in Förderung
- 2000-08/09: Beitritt China zur WTO; starkes Wachstum in EM; starke Nachfrage nach Rohstoffen trifft auf Angebot, das nicht mithalten kann; Investitionen in neues Angebot
- 2009-2015: Nachfragewachstum nimmt ab; Unternehmen steigern Angebot weiter; Rohstoffpreise fallen stark; Unternehmen senken Investitionen massiv

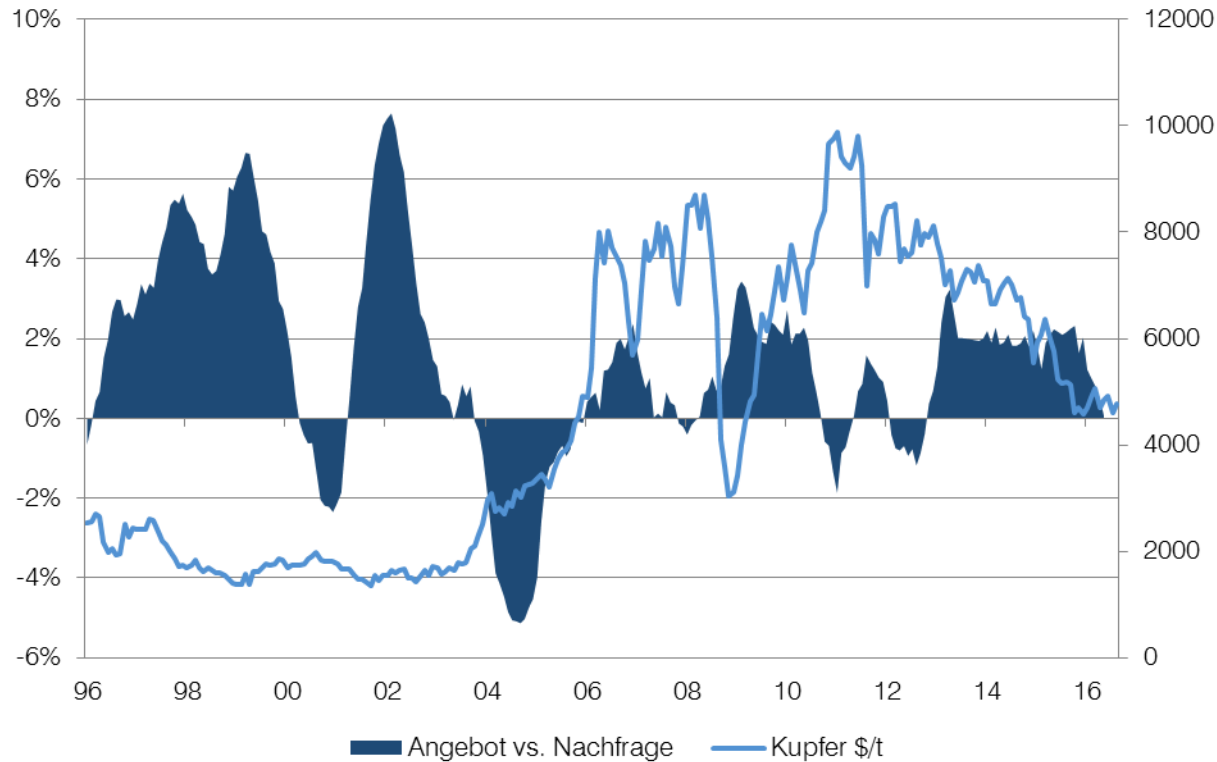
Quelle: Bloomberg Finance L.P.

Globale Minenunternehmen – Investitionen



Quelle: Bloomberg Finance L.P.

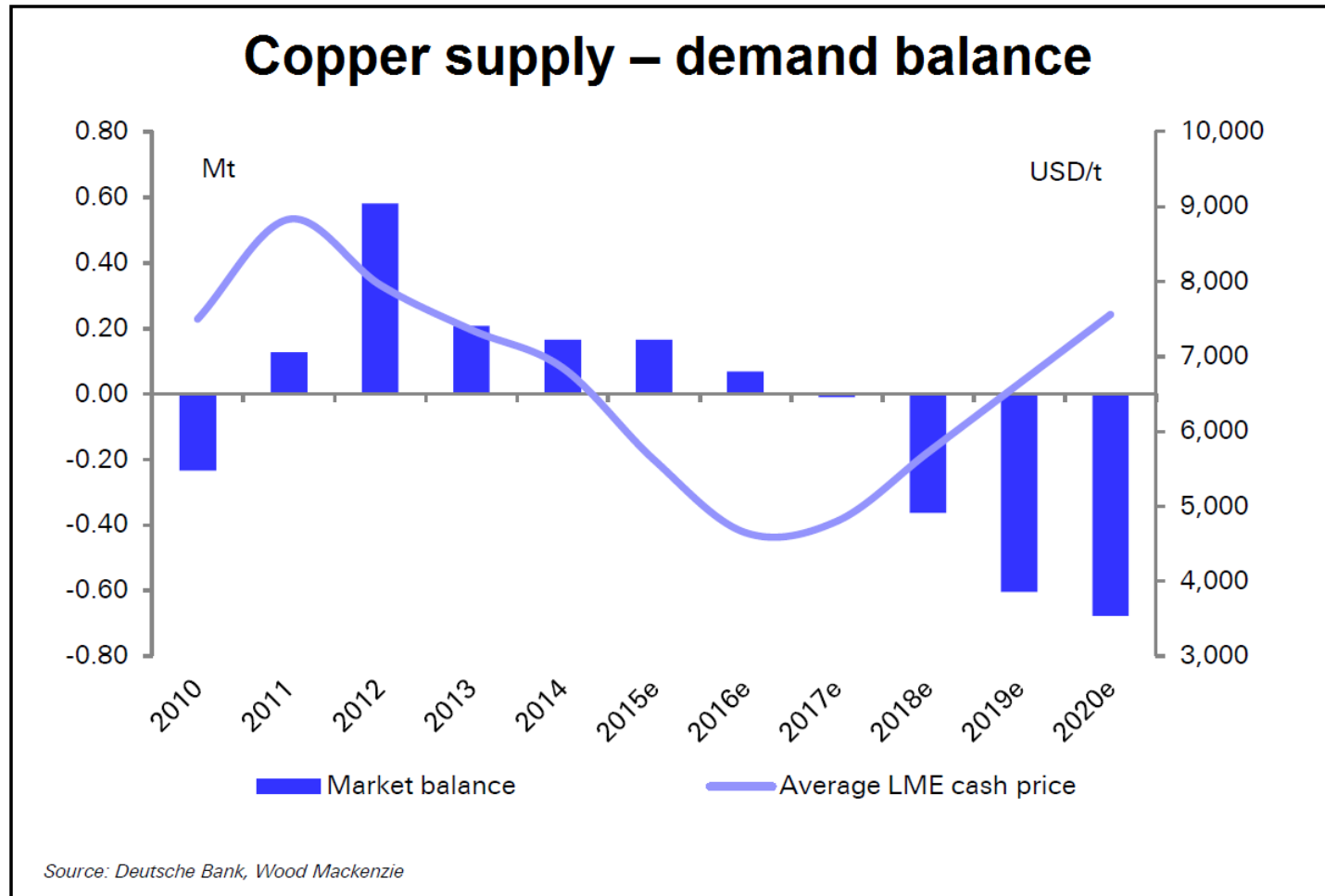
Angebot/Nachfrage Kupfer



Quelle: Bloomberg Finance L.P.; Raiffeisen KAG, monatliche Daten zwischen Jan 1996 und Aug 2016

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Diese Folie dient zur Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden

Ausblick Angebot/Nachfrage Kupfer

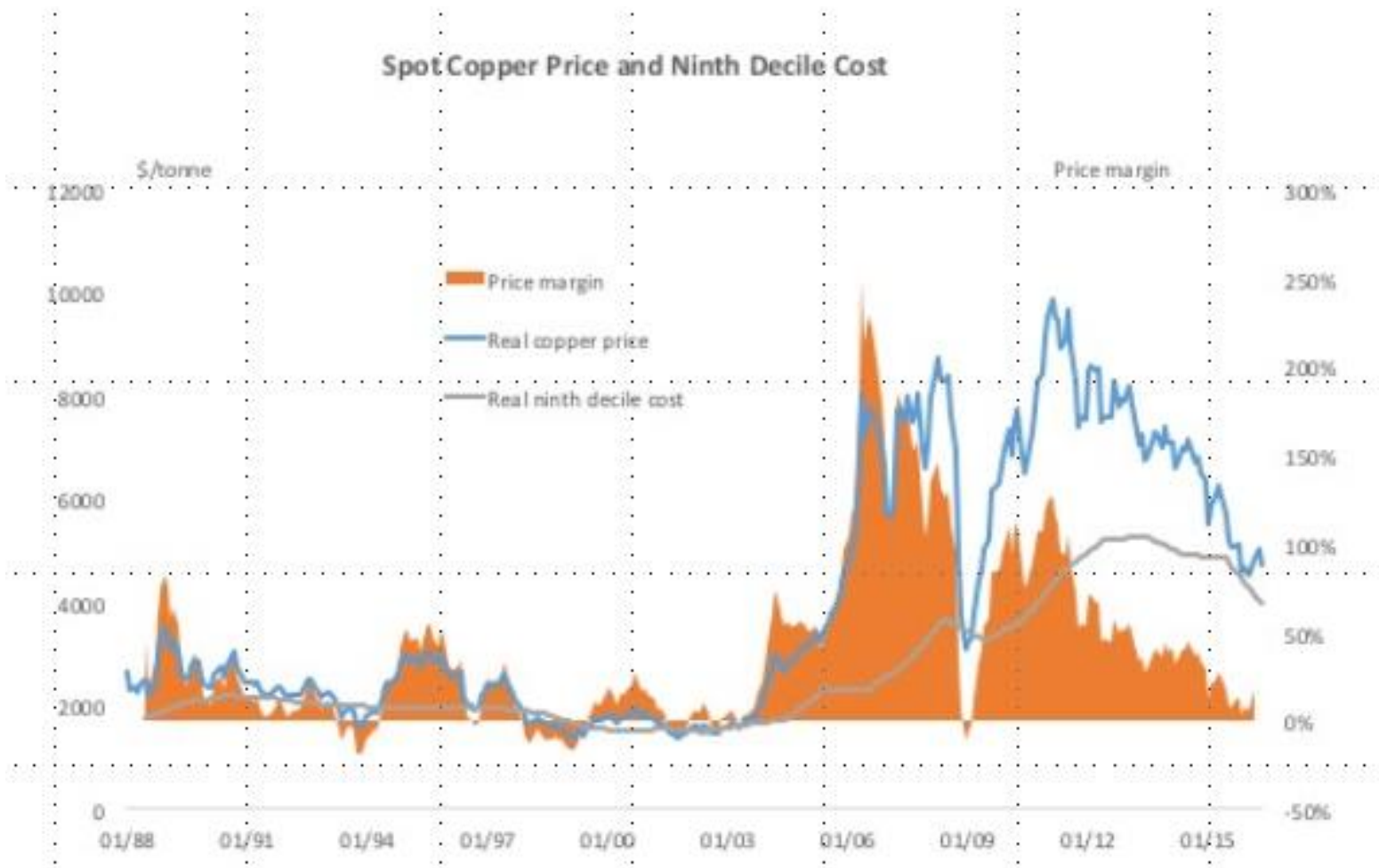


Quelle: Deutsche Bank; Wood Mackenzie; Juni 2016

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Diese Folie dient zur Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden



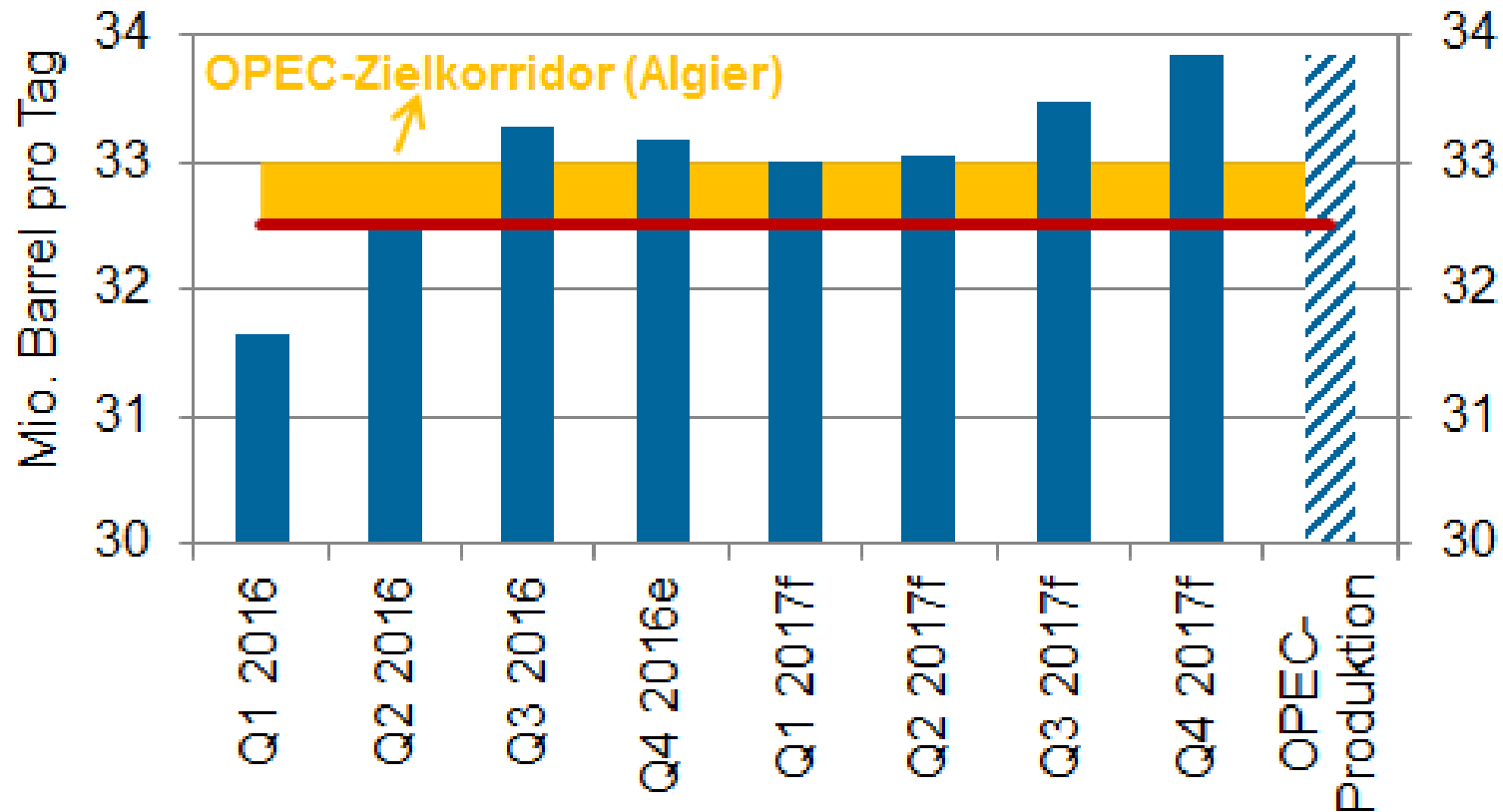
Kupfer - Preis und Grenzkosten



Quelle: Bernstein Research; März 2016

Ölmarkt dreht 2017 in ein Defizit

Globaler Bedarf an OPEC-Öl ("call on OPEC")



**OPEC-Produktion Oktober 2016

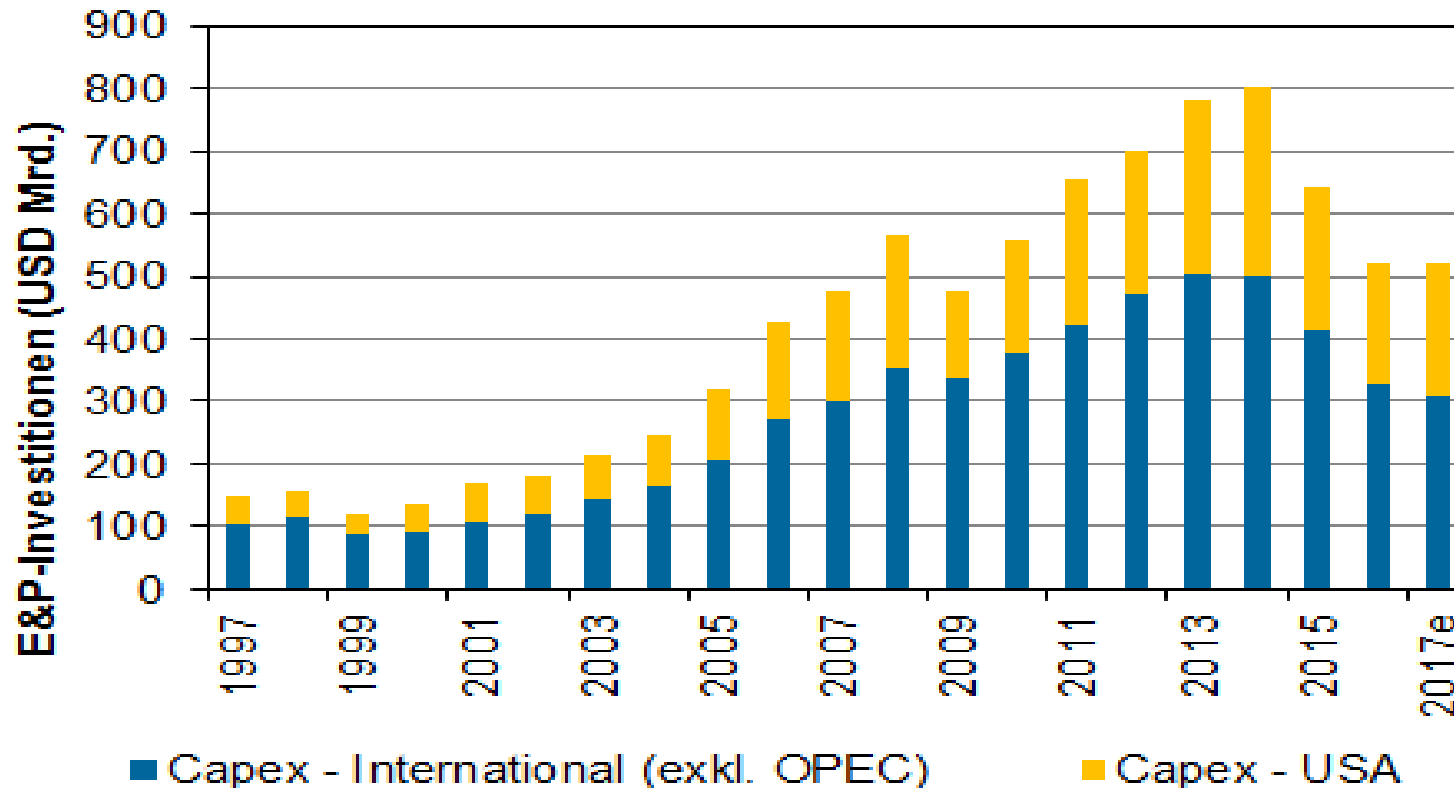
Quelle: International Energy Agency, RBI/Raiffeisen RESEARCH

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

Diese Folie dient zur Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden

Ölmarkt – langfristig droht eine Angebotslücke aufgrund ausbleibender Investitionen...

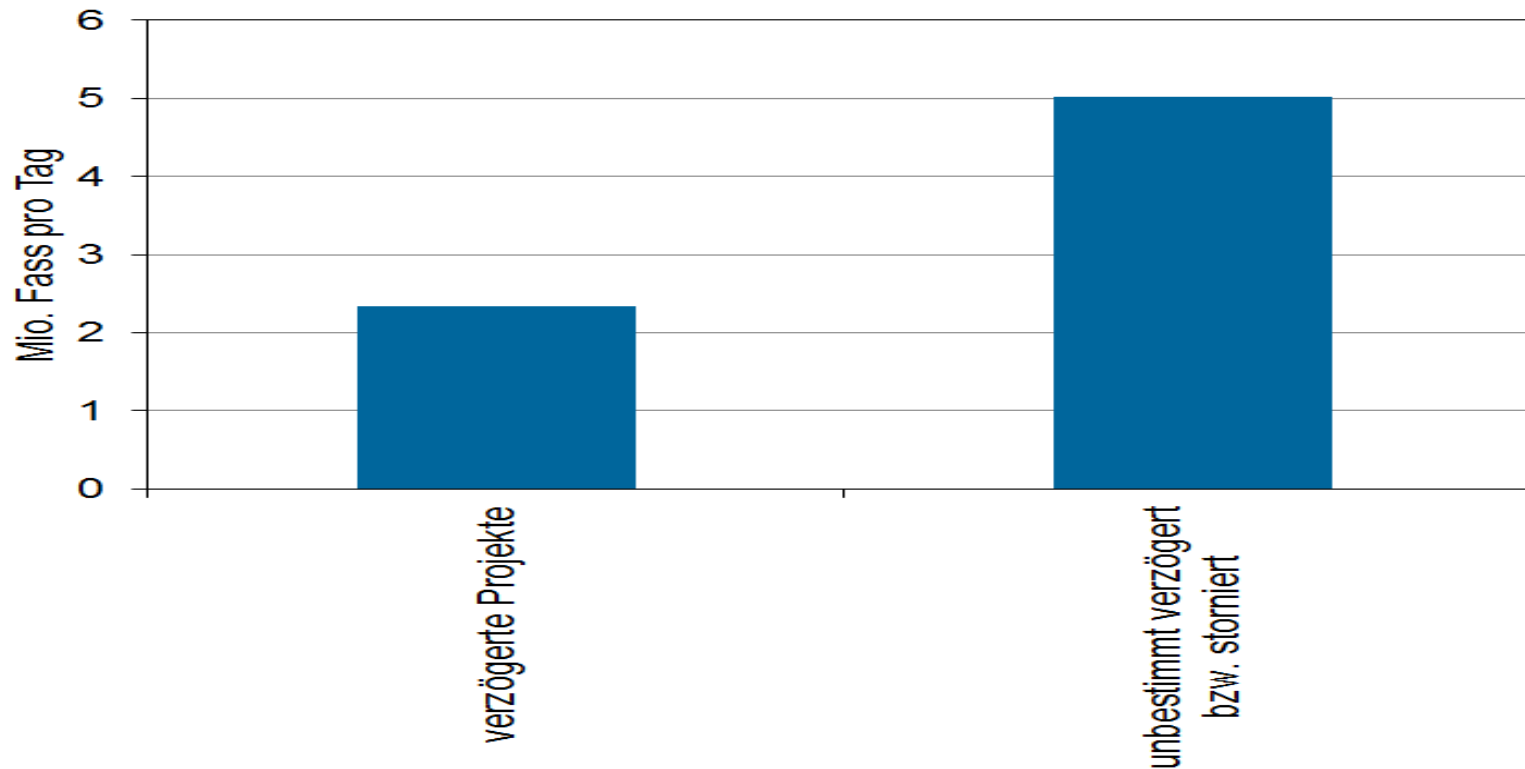
Investitionen in Ölprojekte



Quelle: Bernstein analysis, RBI/Raiffeisen RESEARCH

...viele Ölprojekte wurden bereits auf Eis gelegt

Projektverzögerungen/-stornierungen*



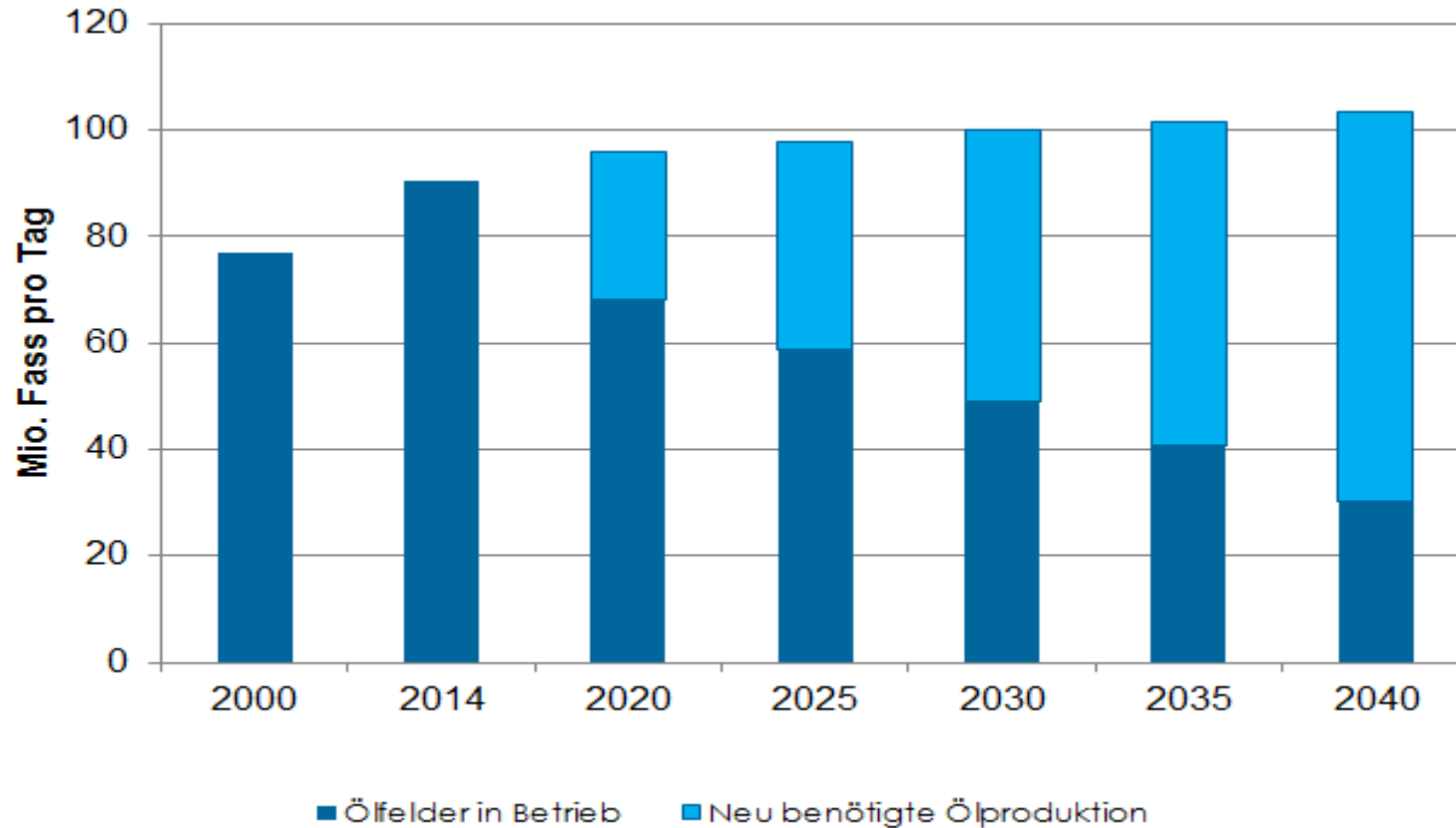
*seit November 2014

Quelle: Simmons & Company, RBI/Raiffeisen RESEARCH

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Diese Folie dient zur Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden

Steigende Ölnachfrage trotz Pariser Klimaabkommen

IEA-Basis-Szenario*



*beinhaltet jährliche abnehmende Förderraten von 4 %

Quelle: IEA World Energy Outlook 2015, RBI/Raiffeisen RESEARCH

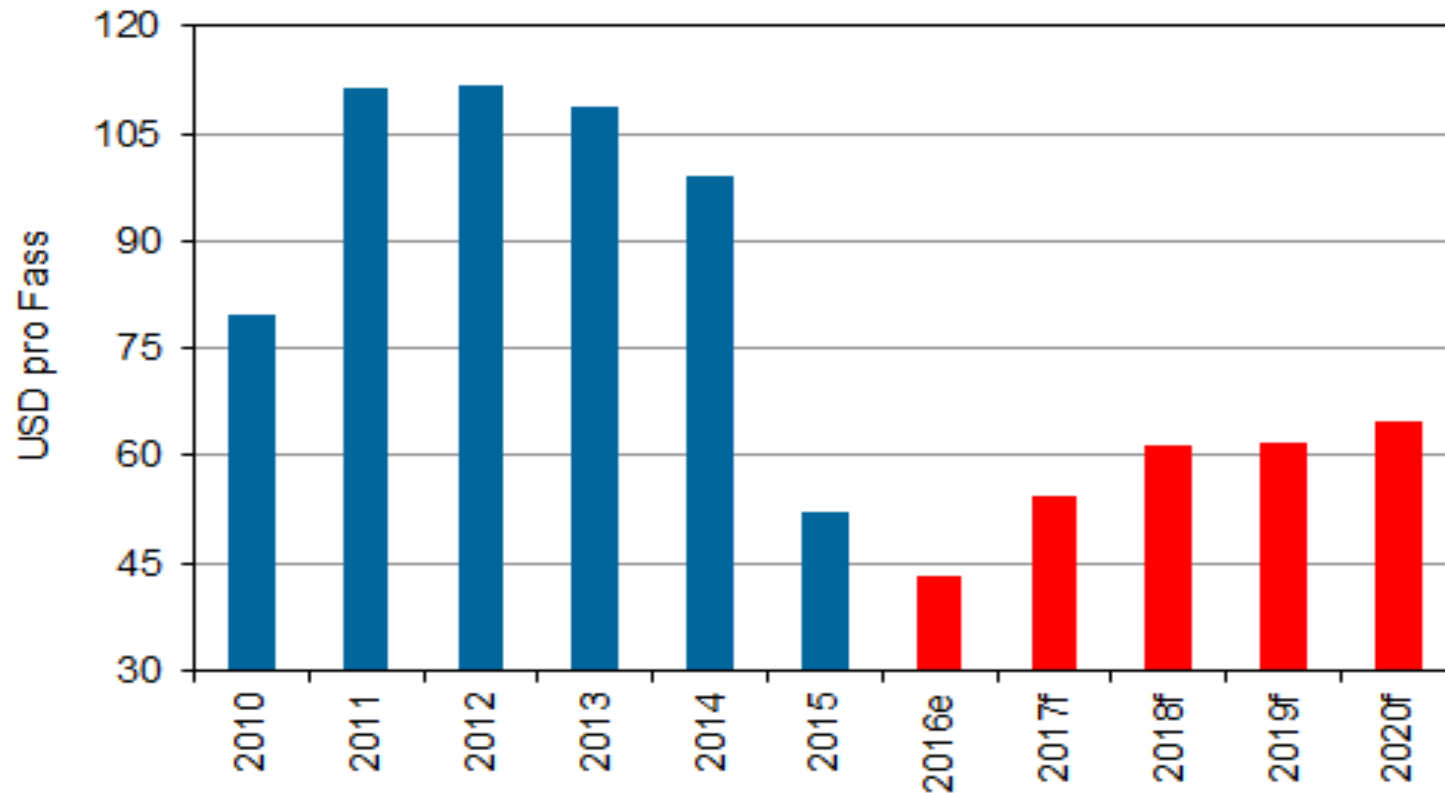
© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Diese Folie dient zur Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden



Ölpreisentwicklung für Ende 2017: USD 60/bbl

Erwartete Ölpreisentwicklung



Quelle: Bloomberg, Thomson Reuters, RBI/Raiffeisen RESEARCH

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Diese Folie dient zur Information des Kundenberaters und darf nicht an Kunden weitergegeben werden

Das Rohstoff-Investment



- Möglichkeiten in Rohstoffe zu investieren:
 - Öltank im Keller anfüllen
 - Rohstoffaktien (Raiffeisen-Energie-Aktien)
 - Rohstofffutures (Raiffeisen-Active-Commodities)
 - Spotpreis kann nicht investiert werden
- Rohstofffutures
 - Möglichkeit einer breiten Abdeckung unterschiedlicher Rohstoffinvestments (von Öl bis Gold, von Kupfer bis Gas)
 - am direktesten am Rohstoffthema
 - Achtung: Rollkosten/-gewinne beeinflussen Gesamtperformance stark

Quelle: Bloomberg Finance L.P.

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.