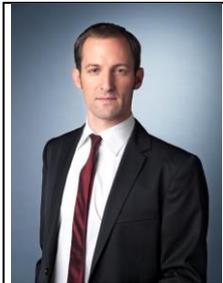


Q&A: Raiffeisenfonds-Konservativ

Die flexible AnleiHELÖSung von Raiffeisen Capital Management*

Aktuelle Informationen für Investoren. Dieses Dokument dient der Information **professioneller Kunden sowie Kundenberatern** und darf nicht an Retail-Endkunden weitergegeben werden Seite 1 von 2

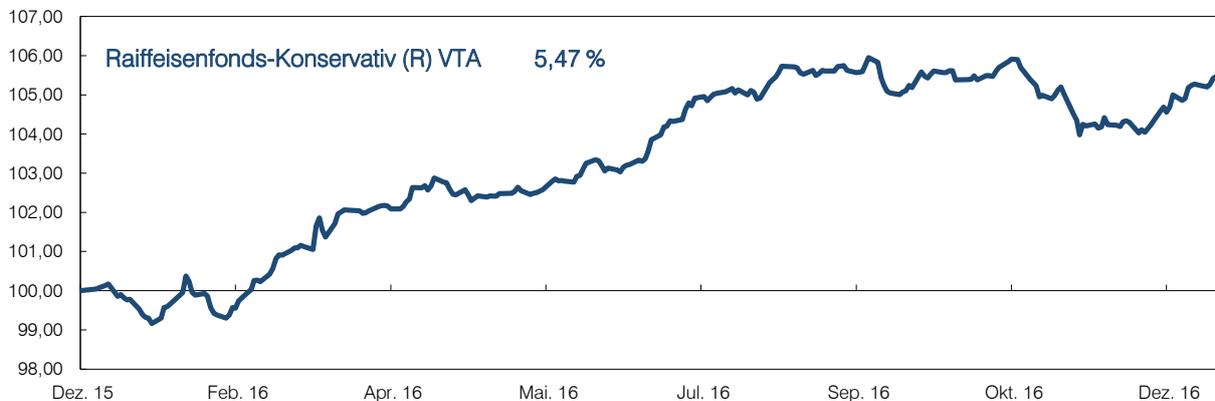


Christian Link
Team Global Fixed Income

Anlässlich des neuen Jahres haben wir Christian Link, den Fondsmanager des Raiffeisenfonds-Konservativ interviewt, um uns eine Bestandsaufnahme im Hinblick auf einen der erfolgreichsten Fonds der Raiffeisen Capital Management zu geben.

1. Welche Performance hat der Raiffeisenfonds-Konservativ von Raiffeisen Capital Management 2016 erbracht?

Der Raiffeisenfonds-Konservativ erzielte 2016 eine Brutto-Performance von 5,47%.



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 01.01.16-31.12.2017, total return indexiert brutto von der (R) VT Tranche (AT0000A0QQ64). 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. Wertentwicklung ohne Berücksichtigung von Steuern

2. Welche waren die größten Performancetreiber (sowohl positiv, also auch negativ)?

Größte Performancetreiber waren Unternehmensanleihen, gefolgt von Emerging Markets Anleihen. Die Performance von Staatsanleihen war positiv, jedoch unterdurchschnittlich.

3. Wie sieht Ihr Outlook 2017 für den Fonds aus? Welche Assetklasse wird, Ihrer Meinung nach, den größten Performancebeitrag bringen?

Emerging Markets konnten seit Jahresanfang Spread und Duration-Risiken von Euro-Staatsanleihen sehr gut diversifizieren. In diesem Jahr mit vielen politischen Schlüsselereignissen gilt es gerade Länder- Risiken gut zu adressieren. Aber auch der weitere ECB-QE Fahrplan wird entscheidend sein, wie sich Fremdwährungspositionen und Euro-Spread Assetklassen entwickeln.

4. Ist der Raiffeisenfonds Konservativ, Ihrer Meinung nach, ein Produkt, das den herausfordernden Märkte in den kommenden Jahren gewachsen ist? Warum?

Gerade durch seine breite Streuung ist der Raiffeisenfonds-Konservativ eine sehr gute Wahl für Fixed Income Investoren. Durch das Zusammenspiel von Bewertungs- und Risikomanagement-Ansätzen kann sich die Allokationsstruktur an die herrschenden Marktgegebenheiten anpassen.

5. Ist geplant weitere Assetklassen in das Investment Universum aufzunehmen (zB Wandelanleihen, Covered Bonds, etc)?

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH

Q&A: Raiffeisenfonds-Konservativ

Die flexible AnleiHELösung von Raiffeisen Capital Management*

Aktuelle Informationen für Investoren. Dieses Dokument dient der Information **professioneller Kunden sowie Kundenberatern** und darf nicht an Retail-Endkunden weitergegeben werden Seite 2 von 2

Aktuell sind keine Änderungen geplant.

6. Wie reagiert der Fonds auf das Problem der steigenden Zinsen?

Mit einer typischen Duration-Bandbreite von 4 bis 4,5 Jahren weist der Raiffeisenfonds-Konservativ eine mit um gut 2 bis 3 Jahre spürbar kürzere Zinssensitivität auf als zum Beispiel übliche Marktportfolios. Darüber hinaus ist zu beachten dass hier natürlich nicht nur die Euro-Kurve alleine ausschlaggebend ist, sondern eine Vielzahl von unterschiedlichen Zins- und Spread-Kurven. Auch dosiertes FX-Risiko liefert positive Diversifikationseffekte.

7. Wie hat der Fonds auf negative Renditen in vielen Anleihen-Assetklassen reagiert?

Anleihen mit negativen Renditen spielen nur eine untergeordnete Rolle.

8. Wie und zu welchem Ausmaß wurde Cash eingesetzt? und konnten dadurch Drawdowns in schwierigen Marktphasen limitiert werden?

Durch taktisches Cash wurden die Turbulenzen am Unternehmensanleihemarkt Anfang 2016 abgefedert. Auch Emerging Markets anleihen waren über die Sommermonate bis Anfang Dezember reduziert. Erst nach der Korrektur im November sah die Bewertung wieder günstiger aus.

9. Die Ausschüttung wurde erneut reduziert. Denken Sie dass der Fonds die Ausschüttung in 2017 verdienen kann?

Obwohl der Fonds breit diversifiziert ist, kann er sich von herrschenden Marktniveaus natürlich nicht vollständig entkoppeln. Die Senkung trägt allgemein einer konservativen Ausschüttungspolitik Rechnung, die das Risiko von Substanz Ausschüttungen nicht unnötig erhöhen will.

Im Rahmen der Anlagestrategie des Raiffeisenfonds-Konservativ kann überwiegend in Einlagen investiert werden. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in andere Investmentfonds investiert werden.

Veranlagungen in Fonds sind dem Risiko von Kursschwankungen bzw. Kapitalverlusten ausgesetzt.

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisenfonds-Konservativ stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

Disclaimer

Dies ist eine Marketingmitteilung der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Diese Unterlage dient der Information professioneller Kunden sowie Kundenberater, eine Weitergabe an Privatkunden ist nicht zulässig.

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: 10. Februar 2017, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien;

Impressum

Medieninhaber: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH