



## Update: Die (S)-Tranchen der Anleihefonds von Raiffeisen Capital Management\*

Im Laufe des Jahres 2011 brachte Raiffeisen Capital Management die sogenannten "(S)-Tranchen" jener Fonds, welche bis dahin nur für das Retail-Publikum zugänglich waren, auf den Markt. Die Abkürzung "(S)" steht dabei für "Super Retail Class of Share". Diese Anteilsscheinklassen unterscheiden sich im Wesentlichen durch die Struktur der Verwaltungsgebühren von den entsprechenden ursprünglichen (R)-Tranchen: **Die (S)-Tranchen kennzeichnet eine höhere Verwaltungsgebühr.**

	ISIN - Code (S)-Tranche	ISIN - Code (R)-Tranche	Verwaltungsgebühr (S)-Tranche	Verwaltungsgebühr (R)-Tranche
Raiffeisen Dynamic Bonds	AT0000A0QZP1	AT0000637442	1,00%	0,60%
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds	AT0000A0R0A5	AT0000622022	1,00%	0,72%
Raiffeisen Euro Rent	AT0000A0R097	AT0000785308	1,00%	0,50%
Raiffeisen Euro ShortTerm Rent	AT0000A0QZM8	AT0000785209	0,80%	0,36%
Raiffeisen Euro Corporates	AT0000A0PG42	AT0000712534	1,25%	0,72%
Raiffeisen Europa HighYield	AT0000A0PG59	AT0000765599	1,50%	0,96%
Raiffeisen EuroPlus Rent	AT0000A0PG34	AT0000689971	1,00%	0,60%
Raiffeisen GlobalFundamental Rent	AT0000A0LY69	AT0000A0P7X4	1,60%	0,96%
Raiffeisen Global Rent	AT0000A0PH66	AT0000785340	1,50%	0,72%
Raiffeisen EmergingMarkets Rent	AT0000A0PG67	AT0000636758	1,50%	1,25%
Raiffeisen EmergingMarkets Local Bonds	AT0000A0PH74	AT0000A0FXM6	1,50%	1,25%
Raiffeisenfonds Konservativ	AT0000A0QQ80	AT0000A0QQ64	1,50%	0,72%
Dachfonds Südtirol	AT0000A1AD33	AT0000A0KR10	1,75%	1,00%
Raiffeisen Dynamic Assets	AT0000A1BMU9	AT0000A1BMT1	1,75%	1,00%
Raiffeisen Income	AT0000A1JU74	AT0000A1JU33	1,75%	1,25%
Raiffeisen Euro Rendite	AT0000A1PC86	AT0000A1PC52	0,80%	0,36%

Von den 16 (S)-Tranchen, die zur Zeit auf dem italienischen Markt verfügbar sind, **bieten 8 eine monatliche Ausschüttung, eine Anteilsscheinklasse schüttet jährlich aus und eine quartalsweise (ab 01.04.2017).**

### a) Die (S)-Tranchen mit monatlicher Ausschüttung

Für jede dieser Tranchen bestimmt das Verwaltungsteam **einmal im Jahr im Voraus** den Prozentsatz der Ausschüttung, welche dann, **beginnend mit dem „Erstausschüttungstag“, monatlich ausbezahlt** wird. Die jährliche Ausschüttung wird in einen Wert (Eurocent) umgewandelt und auf 12 monatliche Ausschüttungen aufgeteilt. Der „**Vorbestimmungszeitraum**“ (ca. 2 Monate vor dem „Erstausschüttungstag“) ist der Moment, in dem das Führungskomitee des Fonds den Prozentsatz der Ausschüttung festlegt.

Die derzeitige Situation ist folgende:

*Daten gültig ab 1. Mai 2017	Erstausschüttung sdatum	Tag der monatlichen Ausschüttung	Jährliche Ausschüttung (%)	Monatliche Ausschüttung (%)	NAV Ermittlungszeitraum	Wert der monatlichen Ausschüttung
Raiffeisen EmergingMarkets-Rent (S)	15.02.	15.	3,60%	0,30%	103,83	0,31
Raiffeisen EuroPlus-Rent (S)	15.12.	15.	2,40%	0,20%	7,54	0,01
Raiffeisen Global-Fundamental-Rent (S)	15.02.	15.	2,70%	0,225%	84,09	0,18
<b>Raiffeisen EmgergingMarkets-LocalBonds (S)*</b>	<b>01.05</b>	<b>1.</b>	<b>4,80%</b>	<b>0,40%</b>	<b>84,21</b>	<b>0,33</b>
<b>Raiffeisen EuroCorporates-Rent (S)*</b>	<b>15.05</b>	<b>15.</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,10%</b>	<b>119,72</b>	<b>0,11</b>
<b>Raiffeisen Europa HighYield Rent (S)*</b>	<b>15.05</b>	<b>15.</b>	<b>3,30%</b>	<b>0,275%</b>	<b>84,35</b>	<b>0,23</b>
<b>Raiffeisen Global-Rent (S)*</b>	<b>01.05</b>	<b>1.</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,125%</b>	<b>54,38</b>	<b>0,06</b>
Raiffeisenfonds-Konservativ (S)	01.11	1.	2,00%	0,16%	100,22	0,16

**Hinweis:** Fondserträge sind nicht gewährleistet und es kann gänzlich oder teilweise auch zu einer Ausschüttung aus der Fondssubstanz kommen. Diese bringt, falls der Fondsertrag geringer als die von der Verwaltungsgesellschaft jeweils im Vorhinein festgelegte konkrete Höhe der Ausschüttung ist, eine Verminderung des Investitionsbetrages mit sich.

**N.B:** Die Ausschüttung des Raiffeisen Global-Rent (S) am 1. April 2017 ist mit 0,1094 € pro Stück (anstatt 0,08 €) erhöht. Die Ausschüttung des Raiffeisen Euro-Corporates (S) am 15. April 2017 ist mit 0,4475 € pro Stück (anstatt 0,11 €) erhöht. Die 12. Ausschüttung kann leicht höher ausfallen, sollten die Rendite der Zinsen der Titel im Fonds im Ausschüttungszeitraum höher ausfallen als die vorher ausbezahlten Ausschüttungen. Das geschieht aufgrund der Kapitalertragssteuer in Österreich, welche für österreichische Investoren direkt vom Fonds abgeführt werden muss (Anteilsscheinklasse für österreichische Investoren). Bei der Anteilsscheinklasse für internationale Investoren kann diese Besteuerung nicht angewandt werden. Sie wird jedoch trotzdem berechnet und dann den internationalen Investoren gutgeschrieben.



## b) Raiffeisen Income (S) – Quartalsausschüttung

Am 2. Jänner 2017 hat der Fonds das letzte Mal die monatliche Ausschüttung von EUR 2,50 (pro investiertem Stück) bezahlt.

Aufgrund von Kundennachfragen, wird **ab dem 1. April 2017 eine quartalsweise Ausschüttung erfolgen**, der jährliche Ausschüttungsbetrag bleibt selbstverständlich davon unberührt.

Daten gültig ab 1. April 2017	Erstausschüttungsdatum	Ausschüttungstermine	Jährliche Ausschüttung (%)	Monatliche Ausschüttung (%)	NAV Ermittlungszeitraum	Wert der Quartalsausschüttung (€)
Raiffeisen Income (S)*	01.07	1 April, 1 Juli, 1 Oktober, 1 Jänner	3,00%	0,75%	1.000,00	7,50

\* Daten gültig bis zum nächsten Erstausschüttungsdatum (01.07.2017)

## c) Dachfonds Südtirol (S) – jährliche Ausschüttung am 15. Dezember

Am 17. August 2015 wurde die (S)-Anteilsscheinklasse des Dachfonds Südtirol von vollthesaurierend auf jährlich ausschüttend umgestellt. **Am Ende jedes Rechnungsjahres (15. Dezember) kann der Fonds zugunsten der Anleger ausschütten.** Der Fonds zahlt nicht "ex ante" wie die anderen (S)-Anteilsscheinklassen von Raiffeisen Capital Management; die Ausschüttung wird "ex post" vom Management Team auf Basis der Resultate des Fonds innerhalb des Rechnungsjahres (1. Oktober bis 30. September) festgelegt.

Am **15. Dezember 2016** hat der Dachfonds Südtirol (S) **EUR 1,83 € pro investiertem Stück** ausgeschüttet.

## Warum Raiffeisen Capital Management?

Raiffeisen Capital Management ist die Kapitalanlage-Gesellschaft der Raiffeisen Bankengruppe und verwaltet ein Vermögen von ca. 30 Milliarden Euro. Das Unternehmen wurde 1985 gegründet und zählt zu den Marktführern am österreichischen Investmentfondsmarkt. Das Unternehmen vertreibt seine Produkte zudem in Italien, Deutschland und Osteuropa. Zu den Kernkompetenzen von Raiffeisen Capital Management zählt eine fundierte Expertise in der Verwaltung Rentenprodukten (Global Fixed Income), der Verwaltung von gemischten und flexiblen Fonds, der strategischen Asset Allocation und der Drittfonds-Auswahl. Raiffeisen Capital Management vertreibt in Italien mittels über 150 Vertriebsabkommen zurzeit 44 Investmentfonds, darunter 17 Aktienfonds, 10 Mischfonds und 17 Anleihefonds.

Besuchen Sie unsere exklusiv für Berater eingerichtete Plattform: <http://www.rifaitalia.it> Dort finden Sie Videos zum aktuellen Marktgeschehen, Videos zu den Fonds, Interviews mit den Fondsmanagern, Raiffeisen Events in Italien und vieles mehr. Registrieren Sie sich laut den Ihnen bereitgestellten Anweisungen.



## Für weitere Informationen

Hauptsitz in Wien  
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien  
Tel. +43 1 71170 3851 / 3852

Filiale in Mailand  
Via Gozzi 1, I-20129 Milano  
Tel. +39 02 738 2532

Internetseite:  
[www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it)  
E-Mail: [rcm-international@rcm.at](mailto:rcm-international@rcm.at)

\*Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH



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 und 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](http://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](http://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](http://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.

Redaktionsschluss: 3. April 2017