



Aktuelle Informationen für Berater

Dieser Newsflash dient der Information von professionellen Kunden bzw. Kundenberatern/Vertriebspartnern und darf nicht an Retail-Endkunden weitergegeben werden.

Seite 1 von 2

Dachfonds Südtirol:

Niedrigzinsumfeld und Zinswende – der Fonds ist gerüstet¹.

Der Dachfonds Südtirol weist traditionell eine hohe Anleihequote auf. Diese trug in den letzten Jahren maßgeblich zur guten Wertentwicklung des Fonds bei, da sich viele Segmente des Anleihenmarktes sehr gut entwickelt haben. Vor allem die Staatsanleihen der Euro-Zone können hier als Beispiel genannt werden. Hand in Hand mit den Kursanstiegen bei diesen Anleihen hat ihr Risiko-Ertrags-Profil an Attraktivität eingebüßt. Das Fondsmanagement hat diesen Entwicklungen schon früh Rechnung getragen, indem das Anlageuniversum im Anleihebereich erweitert wurde. Dabei wurden und werden laufend neue Märkte analysiert, die noch vergleichsweise bessere Ertragsaussichten aufweisen. Im Gegenzug wurde der Anteil von Euro-Staatsanleihen reduziert. Hinzu kommen Absicherungsstrategien, die im Falle stärkerer Renditeanstiege greifen sollen.

- Euro-Staatsanleihen deutlich reduziert
- Anleihepalette verbreitert – mehr Diversifikation und Gestaltungsmöglichkeiten für das Fondsmanagement
- Bewährte Absicherungsstrategien



Bild: iStockphoto.com

Vorausschauendes Anleihemanagement wichtiger denn je

Anleihen bzw. Anleihefonds bilden den Löwenanteil im Dachfonds Südtirol. Damit sind sie sowohl zentraler Ertragsbringer im Fonds als auch naturgemäß eine Hauptquelle für Risiken, beispielsweise im Falle kräftiger Renditeanstiege (= Kursrückgänge) auf den Anleihemärkten. Im Gegensatz zu früheren Zinszyklen sind die Renditeniveaus aktuell so niedrig, dass Zinseinnahmen kaum noch Kompensation bei etwaigen Kursrückgängen bieten. Zugleich ist das Abwärtspotential bei Anleihekursen ungleich größer als das Aufwärtspotential – eine starke und aus Investorensicht negative Asymmetrie zwischen Risiko und Ertrag. Das macht vorausschauendes Anleihemanagement wichtiger denn je.

Auch wenn es für einen markanten Renditeanstieg auf den Märkten aktuell noch keine akuten Anzeichen gibt: man sollte darauf vorbereitet sein. Zumal es, ausgehend von den USA, Hinweise für eine bevorstehende langfristige Trendwende auf den Rentenmärkten gibt.

¹ Die nachfolgenden Einschätzungen und Positionierungen stellen eine Momentaufnahme dar und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Sie sind keine Prognose für die künftige Wertentwicklung der Kapitalmärkte oder des Dachfonds Südtirol.



Aktuelle Informationen für Berater

Dieser Newsflash dient der Information von professionellen Kunden bzw.

Kundenberatern/Vertriebspartnern und darf nicht an Retail-Endkunden weitergegeben werden.

Seite 2 von 2

Erweitertes Anleiheportfolio und Absicherungsstrategien

Staatsanleihen der Euro-Kernländer weisen in den letzten Jahren immer unattraktivere Risiko-Ertrags-Konstellationen auf. Im Dachfonds Südtirol hat das Fondsmanagement daher bereits vor mehreren Jahren begonnen, Anleihemärkte außerhalb von Euro-Staatsanleihen beizumischen. Dies betrifft etwa Inflationsindexierte Anleihen, Unternehmensanleihen unterschiedlicher Qualitäten und Anleihen aus den Schwellenländern. In vielen Fällen haben diese Märkte ein niedrigeres Zinsänderungsrisiko, was sich entsprechend auf die Duration des Dachfonds insgesamt ausgewirkt hat. Damit ist nach Einschätzung des Fondsmanagements bis auf weiteres eine gute Balance zwischen Ertragschancen und Risiken im derzeitigen Markt- und Konjunkturmilieu gegeben. Hinzu kommen spezielle Absicherungsstrategien, die dann greifen, wenn sich größere Renditeanstiege abzeichnen.

Fazit: Das anhaltende Niedrigzinsumfeld und das damit verbundene Risiko eines künftigen stärkeren Renditeanstieges machen ein vorausschauendes Anleihemanagement wichtiger denn je. Das Management des Dachfonds Südtirol ist im Anleihereich daher bereits in den letzten Jahren wesentlich flexibler geworden. Spezielle Absicherungsstrategien sind zusätzliche und bewährte Werkzeuge des Fondsmanagements, um gut durch das herausfordernde Rentenmarktumfeld zu navigieren.

Veranlagungen in Fonds sind dem Risiko von Kursschwankungen bzw. Kapitalverlusten ausgesetzt. 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 bzw. unter www.rcm-international.com in englischer bzw. in Ihrer Landessprache zur Verfügung.

Es ist die Anlagestrategie des Fonds überwiegend in andere Investmentfonds anzulegen. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden. Die Fondsbestimmungen des Dachfonds Südtirol wurden durch die FMA bewilligt. Der Dachfonds Südtirol kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere / Geldmarktisintrumente folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Italien, Großbritannien, Schweden, Schweiz, Spanien, Belgien, Vereinigte Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Australien, Finnland, Deutschland.

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: 12. Juli 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