

Dachfonds Südtirol & Raiffeisen Income

Update März 2018

Raiffeisen
Capital Management



Member of RBI Group

I prospetti informativi e i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

I nostri servizi – Common Understanding

- I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.
- Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.
- Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.
- La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

Update



Dachfonds Südtirol

- Negativer Start ins neue Jahr durch vorsichtige Positionierung zu Jahresbeginn.
- Partizipation an der Erholung der Aktienmärkte durch Erhöhung der Aktienquote im Dachfonds Südtirol



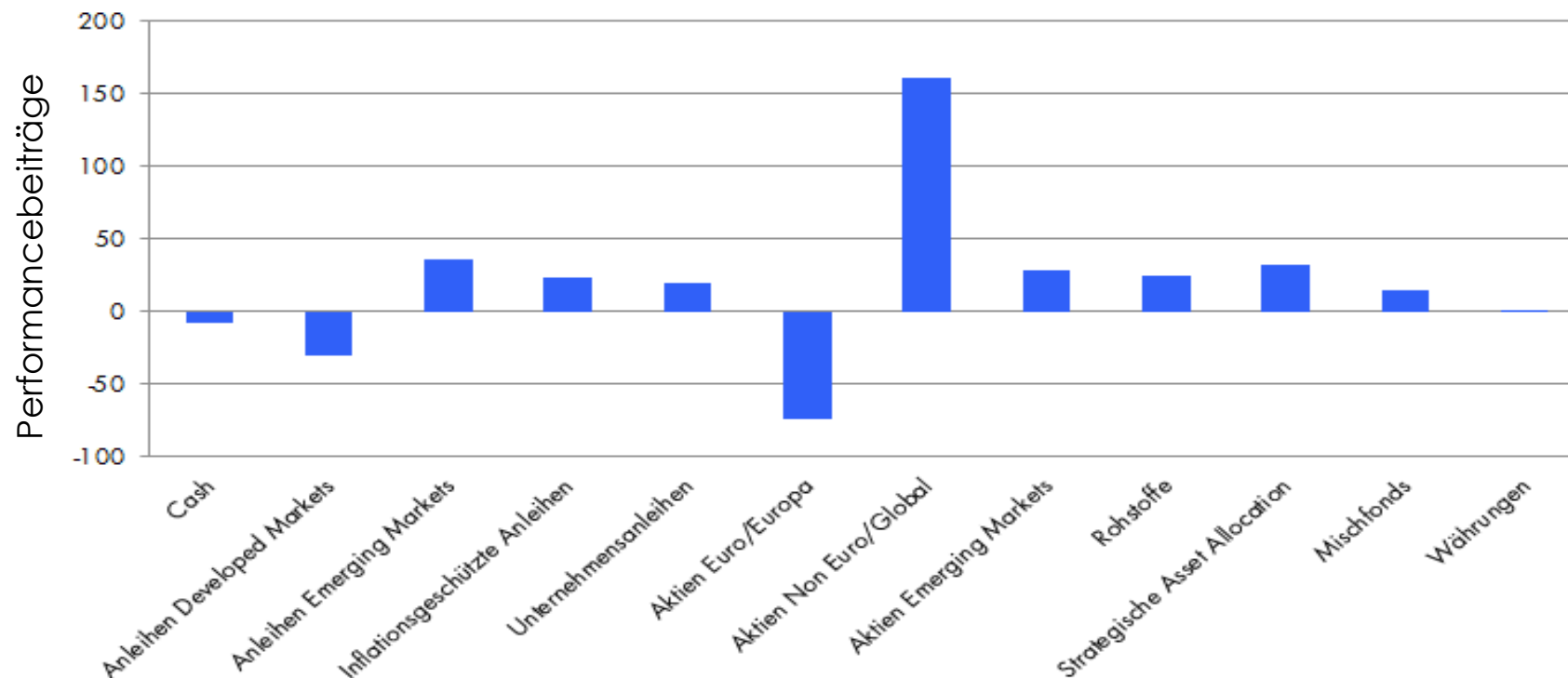
Raiffeisen-Income

- positive Erträge von Emerging Markets-Lokalwährungsanleihen
- Dividendenansatz ergibt leichte Performancenachteile in der aktuellen Marktphase

Bilder: Dachfonds Südtirol: Gettyimages, Raiffeisen Income: iStockphoto.com

Rückblick 2017

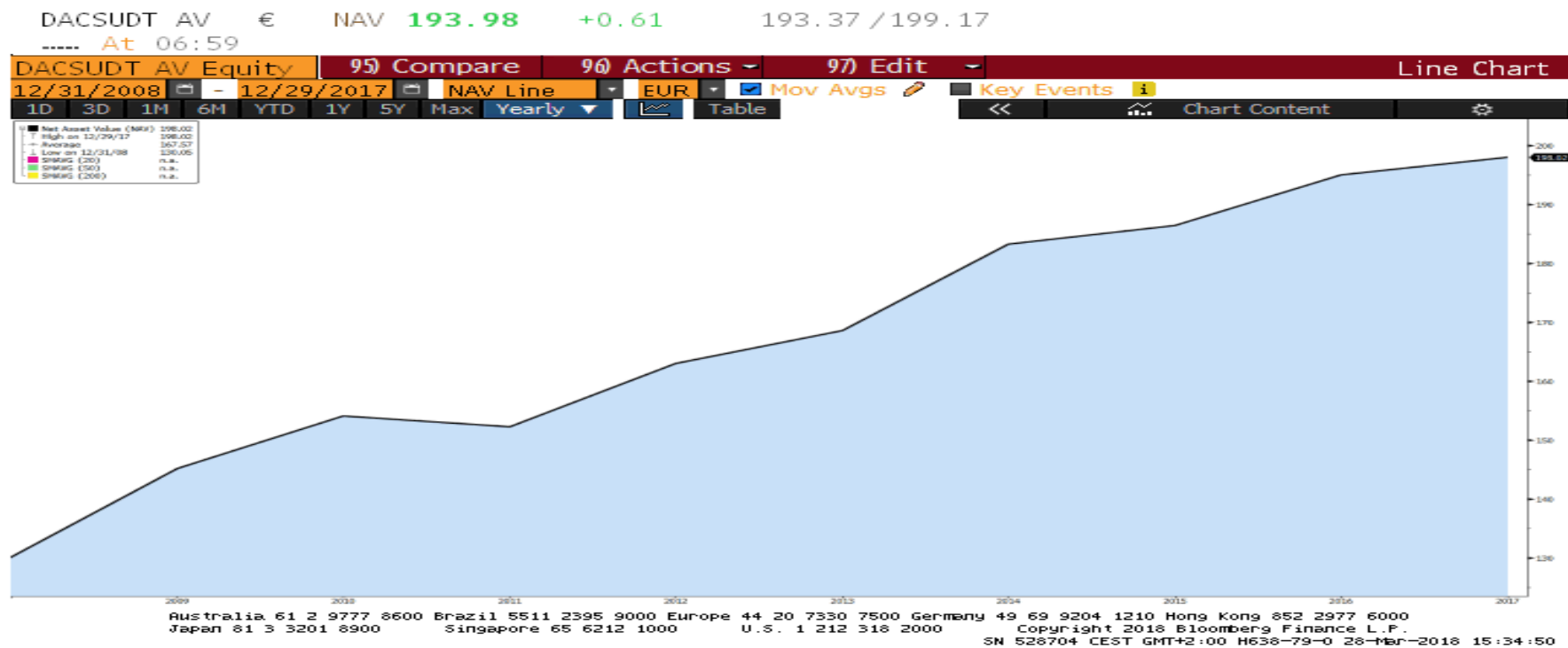
Der Dachfonds Südtirol hat im Jahr **2017 rund 1 % zugelegt**. Die Beiträge zu der Wertentwicklung sind (vor Kosten) hier dargestellt:



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30. Dezember 2016 – 29. Dezember 2017, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

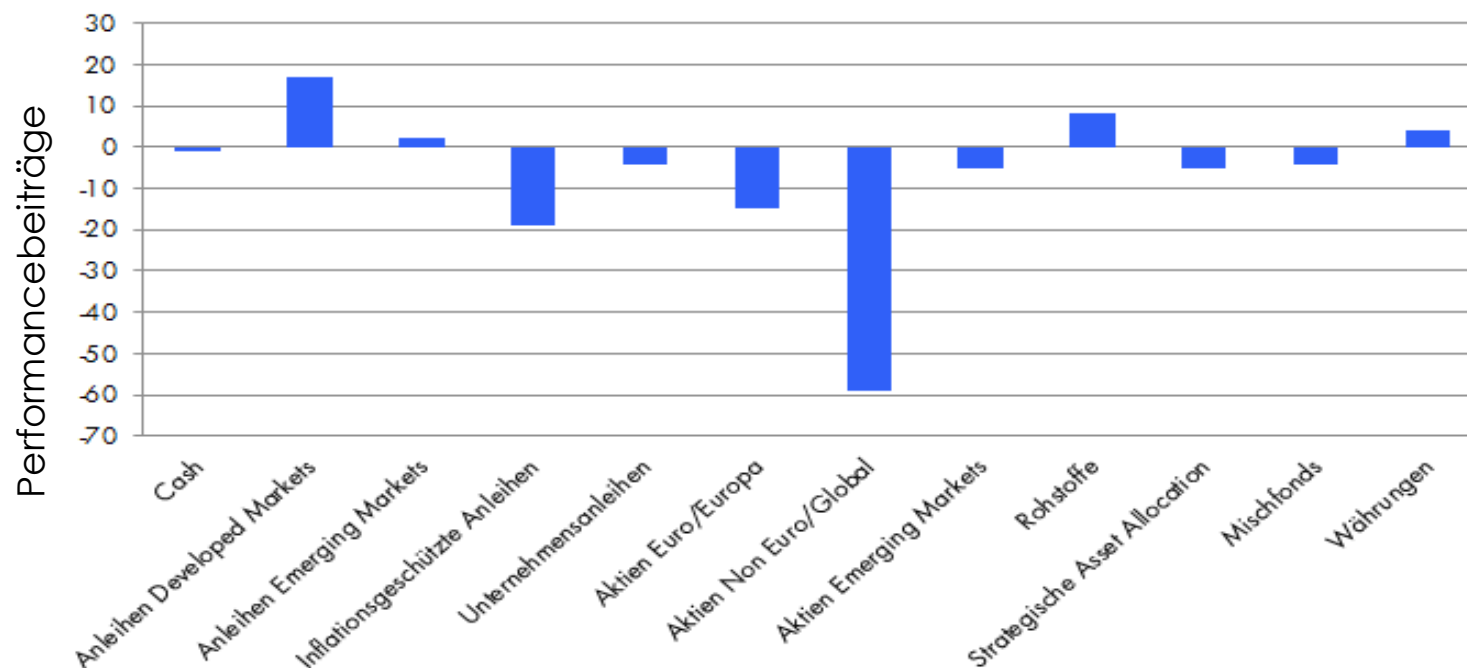
Rückblick 2017

Das Jahr 2017 ist **das sechste Jahr in Folge**, in dem der Dachfonds eine positive Wertentwicklung gebracht hat. Das letzte Jahr mit einem Verlust war das Jahr 2011.



Quelle: Bloomberg FinanceL.P., eigene Berechnungen, 10. Dezember 2008 – 29. Dezember 2017, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

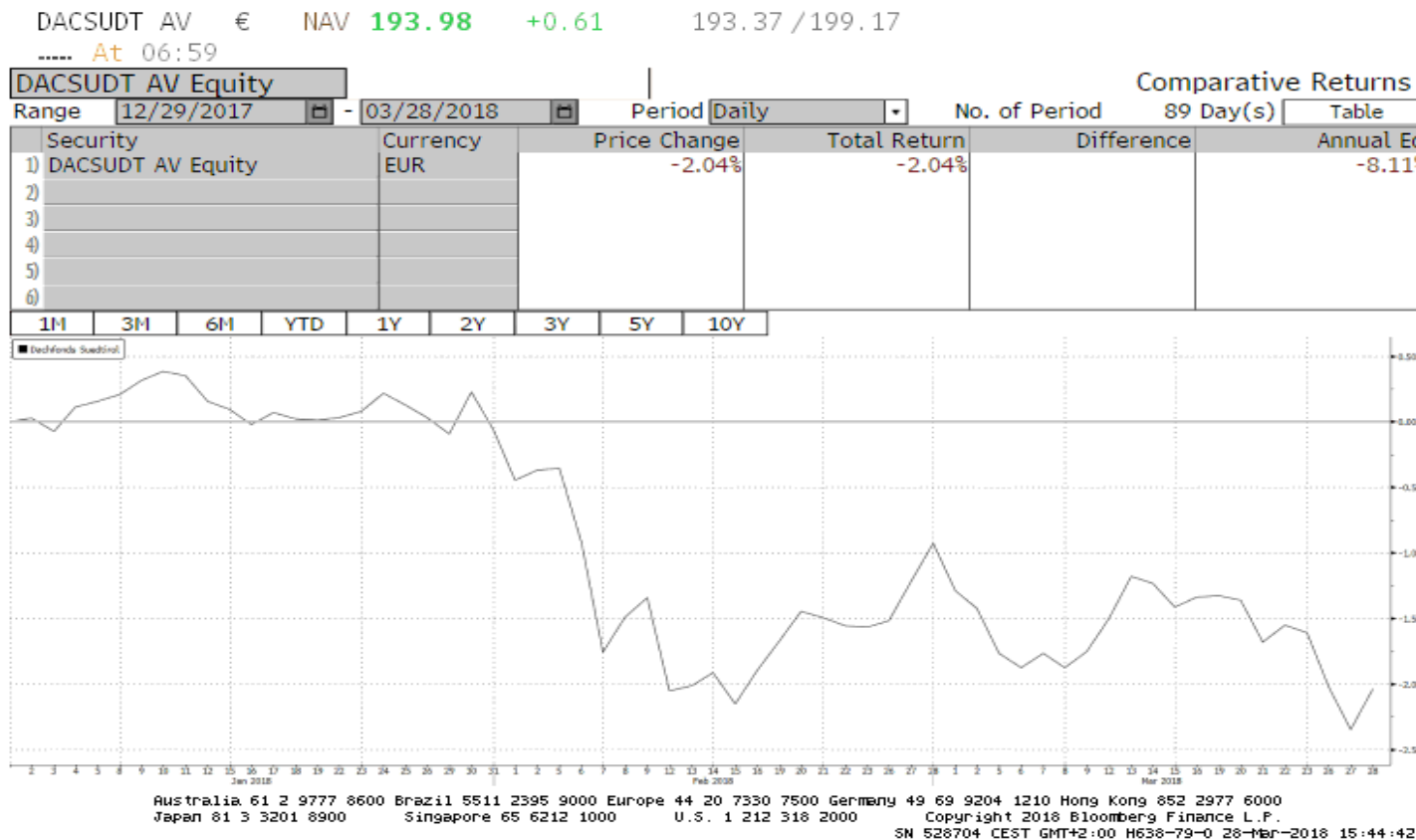
Der Start ins neue Jahr...



....ist **nicht positiv** verlaufen. In den ersten Wochen des Monats wurde im Dachfonds eine zu vorsichtige Positionierung gewählt, weshalb an der zunächst positiven Entwicklung der Aktienmärkte nicht vollumfänglich partizipiert wurde. Auch belasteten zu Jahresbeginn die fallenden Anleihekurse. In weiterer Folge kam es zu einer Korrektur an den Aktienmärkten die auch den Fonds belastete. Die Beiträge zur Wertentwicklung im Jänner und Februar sind links dargestellt.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 29. Dezember 2017 – 28. Februar 2018, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

2018

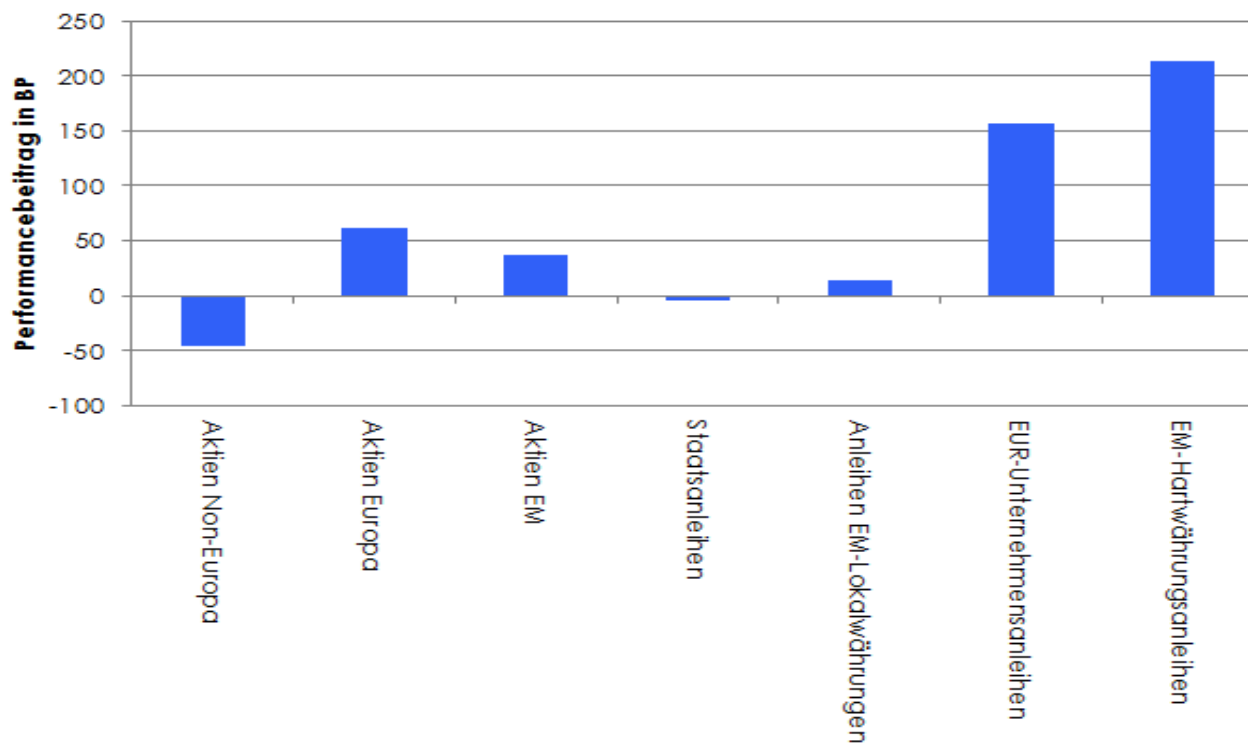


Somit liegt der Dachfonds seit Jahresbeginn bei rund -2%, wodurch auch jene Kunden negativ sind, die im Verlauf von 2017 eingestiegen sind. Nichtsdestotrotz ist der **Ausblick positiv**, weil es im Jahresverlauf noch ausreichend Möglichkeiten geben wird, um die Verluste aufholen zu können. Beispielsweise wurde im Rahmen der Taktischen Asset Allocation zuletzt die Aktienquote weiter erhöht. An der erwarteten Erholung der Aktienmärkte nach der Korrektur wird der Dachfonds also teilhaben.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 29. Dezember 2017 – 28. Februar 2018, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Rückblick 2017

2017

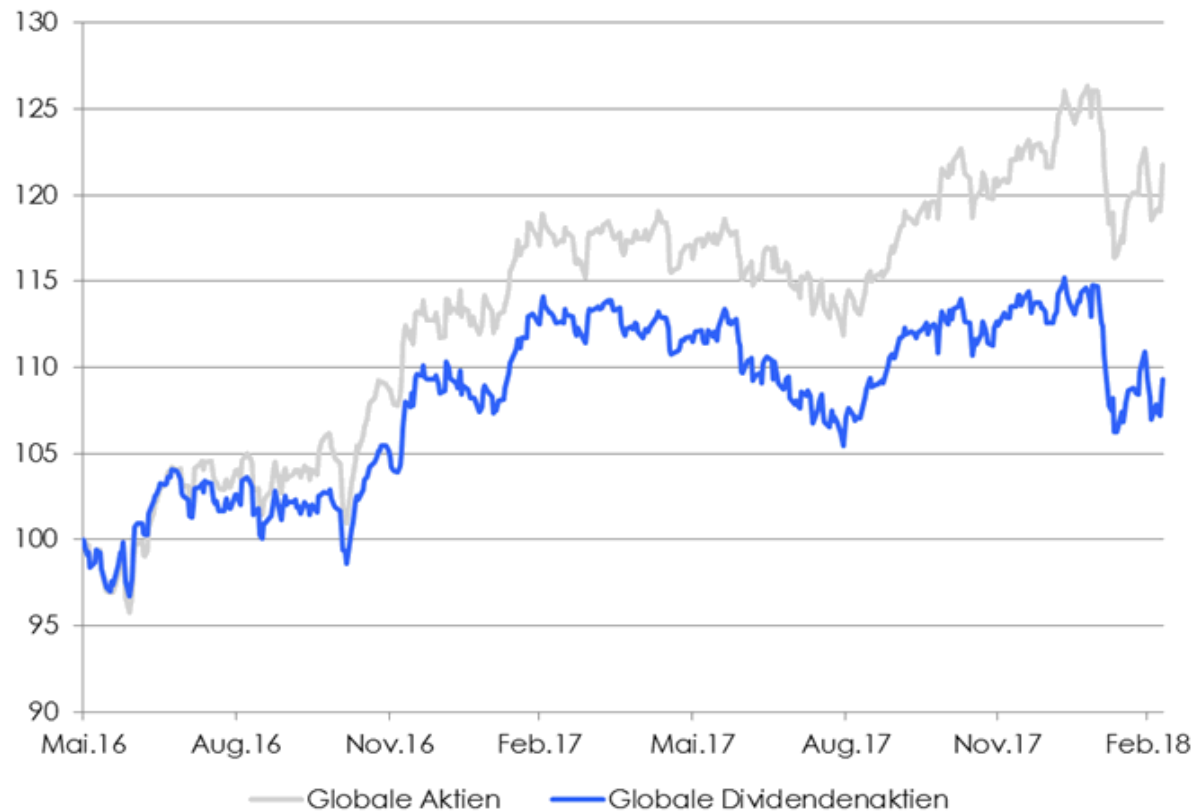


Die Hauptperformancetreiber waren Emerging Markets- Anleihen, insbesondere EUR-gehedgede Hartwährungsanleihen. Ebenso deutlich positiv trugen EUR-Unternehmensanleihen bei. Dies ist auf eine Mischung aus Einzeltitelselektion, Spreadeinengungen und Asset Allocation -Entscheidungen zurückzuführen. Im Aktienbereich schlugen europäische Aktien positiv zu Buche, ebenso hat sich die Covered Call Writing Strategie auf Europäische Indizes bezahlt gemacht. Als einziger negativer Werttreiber müssen Non-Europa-Aktien genannt werden; hier kamen drei Faktoren zusammen: schwache Dollar-Entwicklung, nachteiliges Stockpicking und Covered Call Writing bei stark steigender Indexentwicklung.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30. Dezember 2016 – 29. Dezember 2017, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

2018

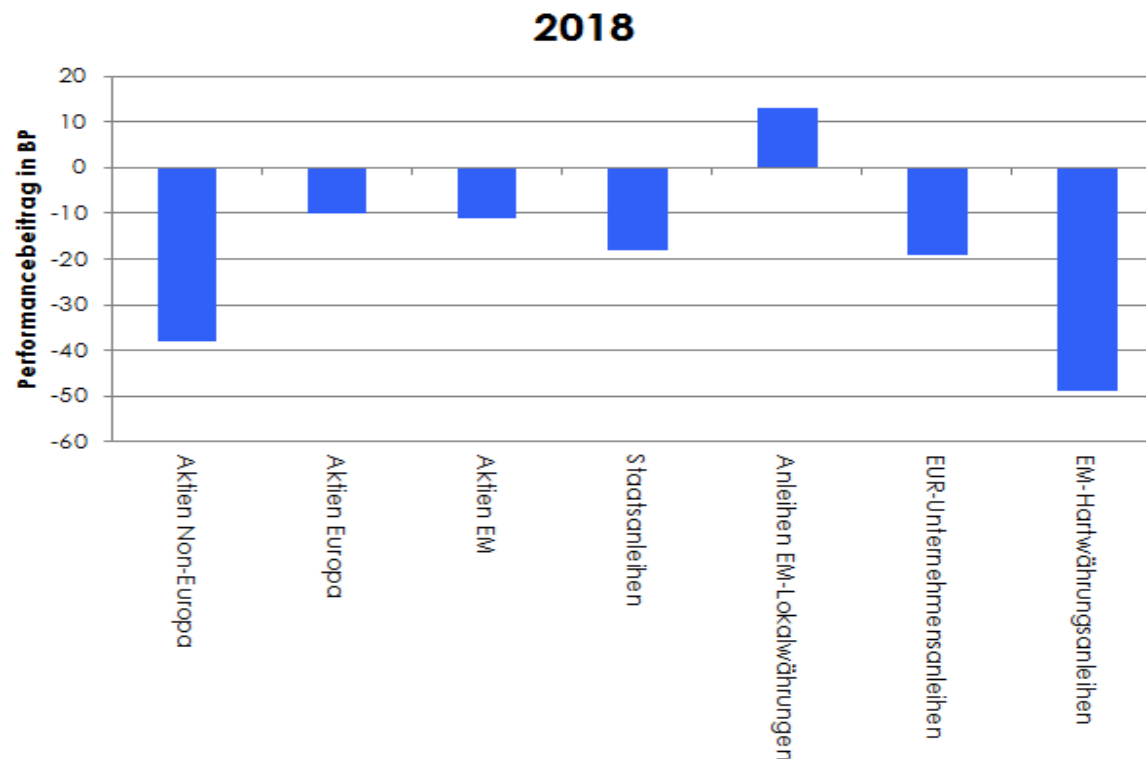
Überhaupt muss angemerkt werden, dass in der aktuellen Marktphase ein Dividendenansatz, wie er im Raiffeisen Income verfolgt wird, Performancenachteile aufweist.



Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 30. Mai 2016 – 28. Februar 2018, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

2018

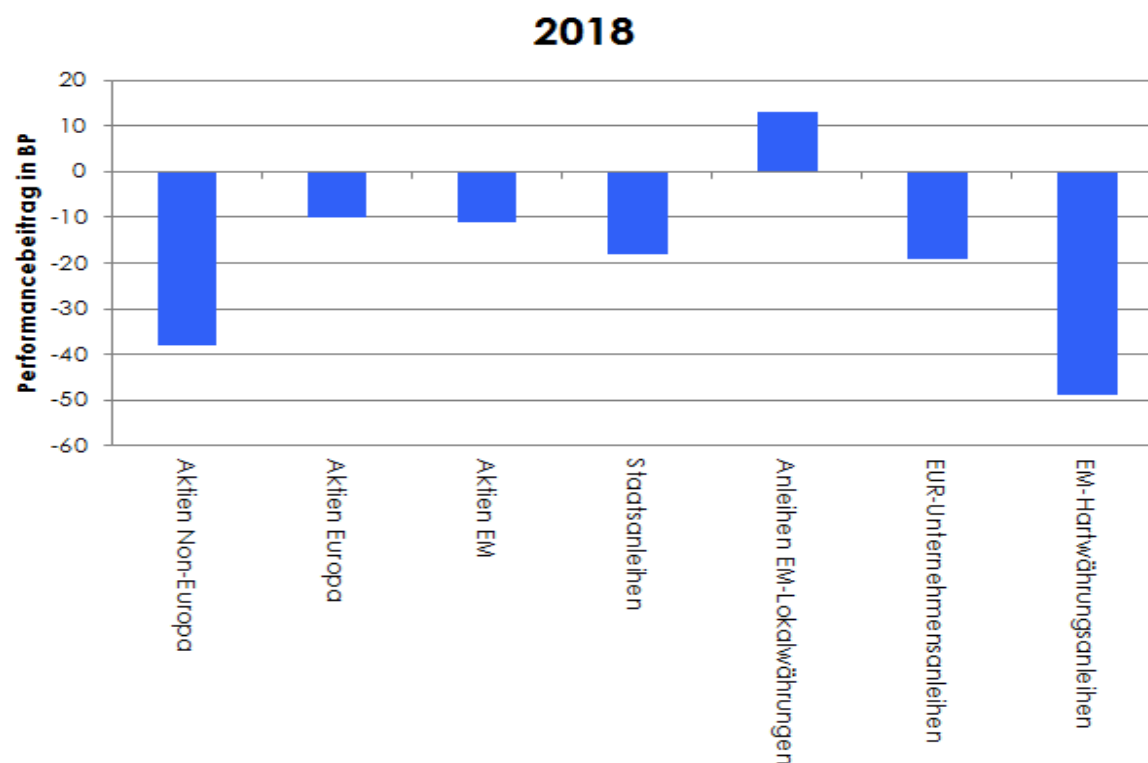
Dieser Nachteil ist auch **seit Jahresbeginn** zu spüren:



Die negativen Treiber sind im Aktienbereich und bei EM-Hartwährungsanleihen zu finden. Diese sind stark durch die US-Zinsbewegung und zuletzt auch durch die Spreadausweitung negativ betroffen. In diesem Bereich hatten wir mit Ende Jänner die geringste Gewichtung seit Auflage des Fonds und kaufen hier - gemäß der antizyklischen Steuerung - langsam zu. Der Fonds ist aktuell auch von der Spreadausweitung bei Unternehmensanleihen betroffen. Dies bestätigt, dass eine zunehmend vorsichtigere Gewichtung, die im Verlauf des letzten Jahres graduell vorgenommen wurde, angebracht war. Positiv stechen EM-Lokalwährungsanleihen hervor, bei denen im Verlauf des Vorjahres die Position aufgebaut wurde.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 29. Dezember 2017 – 28. März 2018, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

2018



Ausblick: Wie bereits angedeutet, besteht durch die vorsichtigere Positionierung nun die Gelegenheit aufgrund der gestiegenen Spreads, Renditen und Dividendenrenditen nun ebenso wieder Positionierungen in diversen Assetklassen aufzubauen. Dieser Vorgang wurde und wird in weiterer Folge auch graduell umgesetzt.

Quelle: Raiffeisen KAG, eigene Berechnungen, 29. Dezember 2017 – 28. März 2018, total return indexiert brutto; Die Performance wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) des Dachfonds Südtirol und des Raiffeisen-Income stehen unter www.rcm.at in deutscher und gegebenenfalls in englischer Sprache zur Verfügung.

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

Die Fondsbestimmungen des Raiffeisen-Income wurden durch die FMA bewilligt. Der Raiffeisen-Income kann mehr als 35 % des Fondsvermögens in Wertpapiere/Geldmarktinstrumente folgender Emittenten investieren: Frankreich, Niederlande, Österreich, Italien, Großbritannien, Schweden, Schweiz, Spanien, Belgien, Vereinigte Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Australien, Finnland, Deutschland. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend (bezogen auf das damit verbundene Risiko) in Derivate investiert werden. Im Rahmen der Anlagestrategie kann überwiegend in Einlagen investiert werden. Wir weisen darauf hin, dass es sowohl zu einer Ausschüttung der Fondserträge als auch zu einer Ausschüttung aus der Fondssubstanz (Rückzahlung des investierten Kapitals) kommen kann.

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.

Redaktionsschluss: 28. März 2018, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien

Impressum

Medieninhaber: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Bilder: Dachfonds Südtirol: GettyImages, Raiffeisen Income: iStockphoto.com

Bitte denken Sie an die Umwelt, bevor Sie drucken

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.