

Raiffeisen-Global-Fundamental-Bond (I) V

Aggiornamento - Luglio 2012

Codice ISIN: AT0000A0LY69 (Tranche S - Retail a distribuzione)

Codice ISIN: AT0000A0P7X4 (Tranche R - Retail ad accumulazione)

Codice ISIN: AT0000A0KRU1 (Tranche I - Istituzionale ad accumulazione)

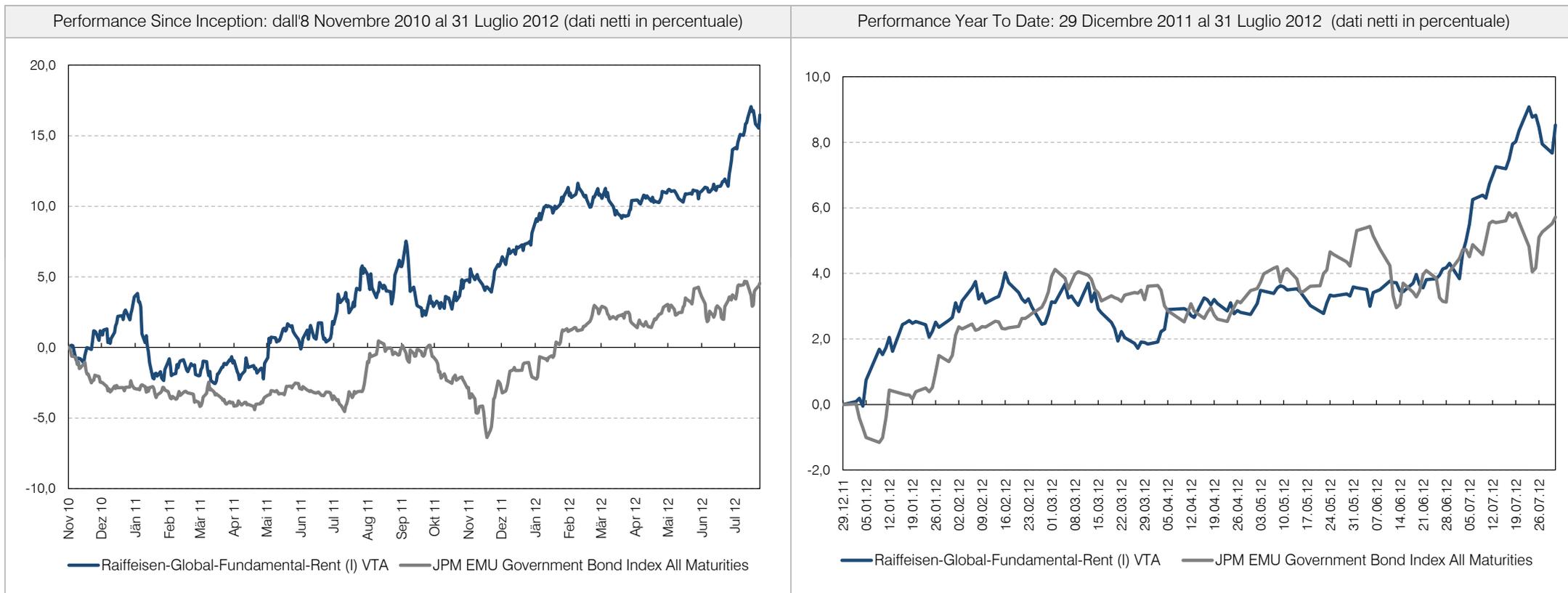
Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.

Il prospetto informativo completo pubblicato relativo al fondo, così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) per il fondo di investimento descritto nel presente documento sono disponibili per gli interessati, nella versione attualmente vigente e comprensivo di tutte le modifiche intervenute dalla prima pubblicazione, sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese o, nel caso delle informazioni Chiave per gli investitori (KIID), nella sua lingua nazionale

Performance

Dopo la breve ripresa seguita al vertice UE, la periferia europea è finita di nuovo sotto forte pressione. I rendimenti obbligazionari spagnoli avevano raggiunto nuovi massimi sino all'intervento verbale della BCE che ha, tra l'altro, chiarito che avrebbe "fatto tutto il necessario" per salvare l'euro. Le notizie negative hanno gravato anche sul valore della moneta comune. Il Fondo è stato in grado di trarne vantaggio. Accanto agli utili valutari, anche gli interessi in calo ad ampio fronte hanno portato utili di corso.

A causa della quota d'indebitamento relativamente bassa e degli elevati tassi di crescita, accanto a Svizzera, Norvegia e Svezia, il Fondo investe attualmente in titoli di stato di emittenti del sud-est asiatico come Thailandia, Indonesia, Corea, Malaysia ed in Russia. A fronte di una dinamica positiva dello score, sono state aggiunte anche obbligazioni di Austria, Germania, Turchia, Polonia e Slovacchia.



La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3% dell'ammontare investito) e com-missioni di rimborso (fino a 0% dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all'ammontare definito per entrambe le commissioni.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

La strategia di investimento consente un importante utilizzo di strumenti derivati.

Il fondo è soggetto ad una volatilità crescente, così come definito dalle tecniche di investimento del fondo. Per esempio, il valore unitario delle quote potrebbe subire variazioni a rialzo o ribasso in un arco temporale molto ridotto.

Indici

Indici Obbligazionari

Ø Duration in Anni	5,00
Ø Duration Modificata (Call)	4,90
Ø Durata residua alla prossima Call in Anni	6,08
Ø Durata residua alla scadenza in Anni	6,08
Ø Coupon in %	4,99
Ø Rendimento in %	3,62

Indicatori di rischio

Volatilità p. a.	7,59 %
Indice di Sharpe p. a.	1,07
Tracking Error p. a.	--
VaR (1 year, 95 % confidence interval, without μ)	12,48 %
Shortfall Risk p. a.	0,12

Note:

Periodo di osservazione: dal 9 Novembre 2010 al 31 Luglio 2012

Il calcolo degli indici é basato su rendimenti settimanali dal lancio

Tasso di interesse Risk-free: Indice ML German Government Bill

La struttura del portafoglio é ribilanciata ogni anno agli inizi del mese di Maggio

Struttura del portafoglio

Dev. Markets	Weight	Yield	Dura.	Emerging Mk.	Weight	Yield	Dura.
Norway	12,5%	1,9%	4,1	Indonesia	12,5%	6,1%	7,4
Korea	9,4%	3,7%	5,1	Russia	12,5%	7,1%	3,5
Sweden 1-10Y	9,4%	1,4%	4,4	Malaysia	9,4%	3,4%	4,8
Switzerland 1-10Y	9,4%	0,3%	5,0	Thailand	9,4%	3,7%	5,2
Germany 1-10Y	3,1%	0,7%	4,4	Poland	3,1%	4,9%	4,0
Austria 1-10Y	3,1%	1,8%	4,8	Türkey	3,1%	9,4%	2,3
Slovakia	3,1%	2,8%	4,6	Emerging M.	50,0%	5,5%	5,0
Developed Mkts.	50,0%	1,8%	4,6				

	Yield	Duration
Portfolio	3,8%	4,8 Years

Fonte: Raiffeisen KAG, al 25 Aprile 2012

Ulteriori informazioni:

Valuta del fondo: EUR

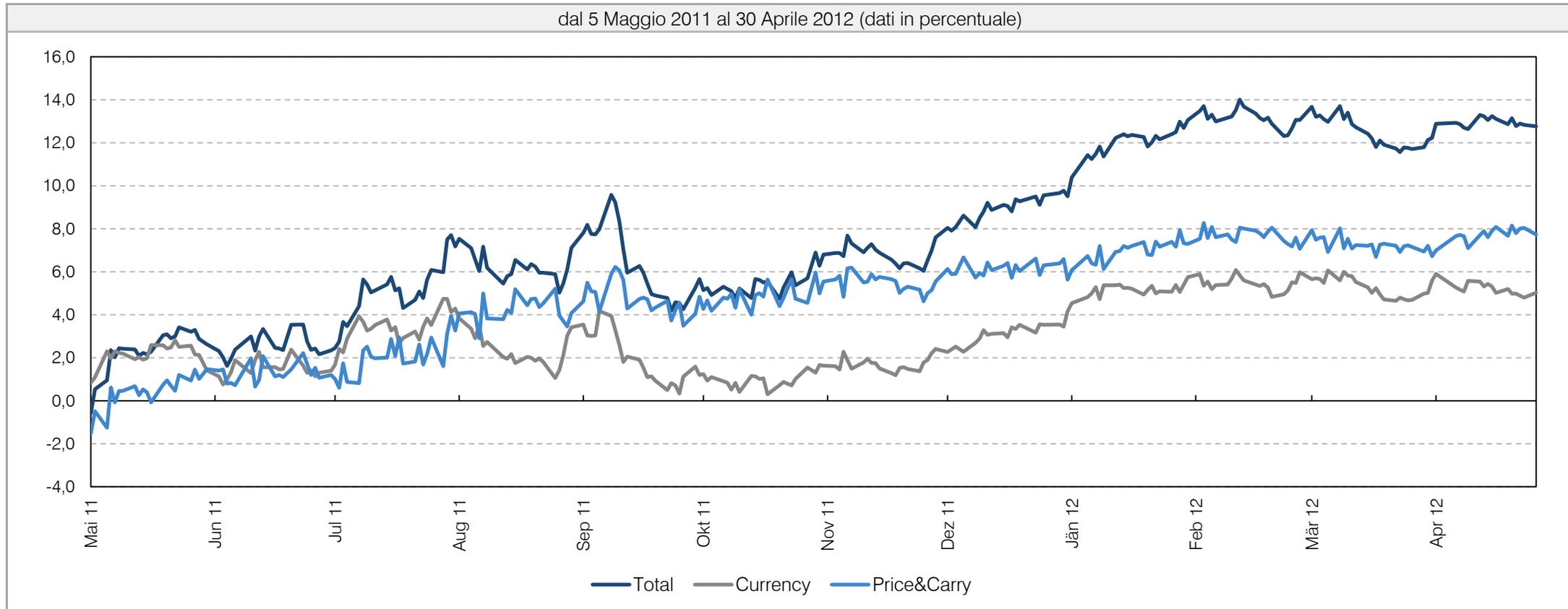
Cedola mensile (Tranche S): 0,39 % del NAV (da 15.11.2011)

Comm. Gestione (Tranche S): 1,60% + 15% comm. Performance

Comm. Sottoscrizione max (Tranche S): 1,10%

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Modello di attribuzione delle performance

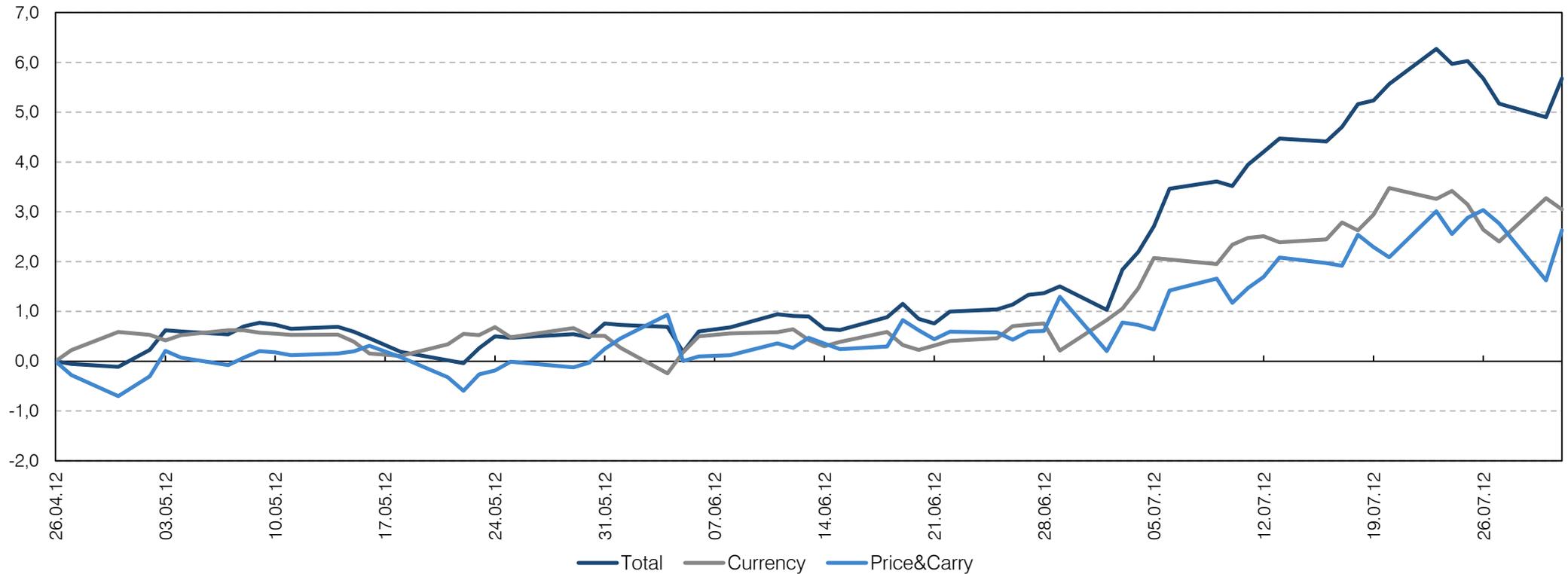


Fonte: Raiffeisen Capital Management, sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati su rendimenti a lungo termine dei rispettivi indici per paese.

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Modello di attribuzione delle performance

dal 26 Aprile 2012 al 31 Luglio 2012 (dati in percentuale)



Fonte: Raiffeisen Capital Management, sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati su rendimenti a lungo termine dei rispettivi indici per paese.

Rendimento del Fondo a cedola

	Codice ISIN	variazione NAV		giorno di distribuzione mensile	data inizio distribuzione	rendimento reale	cedole mensile staccate		rendimento totale
		15.04.11	31.07.12			15.04.11 - 31.07.12	15.04.-15.10.11	15.11.11 - 16.07.12	15.04.11 - 31.07.12
Raiffeisen Obbligazionario Globale Fondamentale (S) A	AT0000A0LY69	97,85	105,85	15.	15.01.	8,18%	0,40	0,39	14,63%

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Modello di attribuzione delle performance

Periodo 09.11.2010 - 04.05.2011

	AUD	CHF	CZK	EUR	HUF	IDR	KRW	MYR	NOK	NZD	PLN	THB	ZAR	Portfolio
Peso	12,63 %	12,70 %	3,14 %	0,62 %	3,10 %	12,13 %	12,01 %	9,17 %	9,58 %	3,13 %	3,13 %	9,12 %	9,55 %	100,00 %
Totale	0,45 %	0,15 %	0,03 %	-0,04 %	0,22 %	-0,46 %	-0,32 %	-0,19 %	0,22 %	-0,07 %	0,02 %	-1,05 %	-0,24 %	-1,28 %
Valute	-0,08 %	0,59 %	0,05 %	0,00 %	0,09 %	-0,32 %	-0,38 %	-0,25 %	0,20 %	-0,21 %	-0,05 %	-0,73 %	-0,40 %	-1,47 %
Obbligazioni	0,53 %	-0,45 %	-0,02 %	-0,04 %	0,13 %	-0,14 %	0,06 %	0,05 %	0,02 %	0,14 %	0,07 %	-0,33 %	0,16 %	0,19 %

Periodo 04.05.2011 - 30.04.2012

	CHF	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	RUB	SEK	THB	TRY	Portfolio
Peso	12,03 %	7,52 %	9,37 %	9,06 %	3,07 %	9,27 %	9,46 %	12,44 %	12,47 %	12,21 %	3,10 %	100,00 %
Totale	1,66 %	0,73 %	2,35 %	1,08 %	0,39 %	1,34 %	0,97 %	1,38 %	1,31 %	1,37 %	0,17 %	12,76 %
Valute	0,77 %	0,00 %	0,43 %	0,63 %	0,01 %	0,98 %	0,39 %	0,56 %	0,17 %	1,18 %	-0,05 %	5,07 %
Obbligazioni	0,90 %	0,73 %	1,92 %	0,45 %	0,38 %	0,36 %	0,58 %	0,82 %	1,14 %	0,19 %	0,22 %	7,69 %

Periodo 26.04.2012 - 31.07.2012

	CHF	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	Portfolio
Weight	9,17 %	10,04 %	12,35 %	8,84 %	0,00 %	9,30 %	12,56 %	3,14 %	12,53 %	9,48 %	9,43 %	3,18 %	100,00 %
Contribution	0,06 %	0,30 %	0,91 %	1,14 %	0,00 %	0,58 %	0,47 %	0,15 %	0,08 %	0,81 %	0,80 %	0,37 %	5,68 %
Currency	0,00 %	0,00 %	0,52 %	0,70 %	0,00 %	0,44 %	0,30 %	0,06 %	-0,27 %	0,59 %	0,51 %	0,18 %	3,05 %
Price & Carry	0,06 %	0,30 %	0,39 %	0,44 %	0,00 %	0,14 %	0,17 %	0,09 %	0,34 %	0,22 %	0,29 %	0,18 %	2,63 %

Fonte Raiffeisen Capital Management, sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati su rendimenti a lungo termine dei rispettivi indici per paese.

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Note

Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e commissioni.

La valorizzazione del fondo è la risultante dei prezzi di chiusura degli attivi, che si riferiscono al giorno lavorativo precedente (con l'eccezione dei mandati in Advisory). I dati sono forniti da Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Nel caso in cui OWS non fornisca i prezzi di chiusura, si utilizzerebbero altri data provider, quali Reuters e Bloomberg. I prezzi dei titoli quotati non sono vincolanti per il trading.

La misurazione delle performance del fondo è basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l'assunto che i dividendi sono reinvestiti nello stesso fondo. Un indice total return si compone di valori calcolati giornalmente e di dividendi (sono presi in considerazione anche eventuali frazionamenti). La performance è il differenziale tra il fondo e l'indice di riferimento in un periodo di tempo prestabilito e corrisponde ad un rendimento "ponderato per il tempo" (rendimento per ammontare investito).

I valori del benchmark per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al benchmark, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo.

Le fonti dei dati utilizzate per i benchmark sono Datastream, Bloomberg e OeKB. Gli aggiustamenti successivi e i differenziali registrati rispetto ai report precedenti non possono essere esclusi.

Gli indicatori di rischio per fondi e benchmark sono calcolati dopo un periodo di almeno 36 settimane dal lancio degli stessi, questo per avere un periodo consistente per i calcoli statistici.

I calcoli sono basati su rendimenti settimanali a partire dal lancio del fondo fino ad almeno 36 mesi dopo un periodo di 3 anni.

Il presente documento è stato redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" o "Raiffeisen KAG"). Sebbene le informazioni contenute nel seguente documento siano state accuratamente ricercate, esso ha scopo puramente informativo e non vincolante, in base alle conoscenze di chi lo consulta e può essere modificato in qualsiasi momento da Raiffeisen KAG, senza un'ulteriore notifica.

Raiffeisen KAG è esente da ogni responsabilità derivante da tale documento e dalle stesse presentazioni verbali, con particolare riferimento allo stato di aggiornamento, di correttezza e completezza delle informazioni o fonti di informazione incluse e l'effettivo utilizzo delle previsioni contenute nello stesso. Inoltre, le previsioni e simulazioni di performance storiche contenute nel presente documento non sono garanzia di performance future. In aggiunta, teniamo a precisare che il rendimento dei prodotti espresso in valute estere potrebbe subire variazioni positive o negative dovute alle fluttuazioni dei corsi valutari.

I contenuti compresi nel seguente documento non rappresentano materiale commerciale né sollecitazione pubblica di offerta. In particolare esso non costituisce un servizio di advisory sugli investimenti individuali né altre tipologie di servizi di consulenza. Prima della sottoscrizione di uno o più fondi, vi sarà fornita l'intera documentazione legale, utilizzata come proposta informativa in aggiunta ai servizi erogati dal vostro consulente finanziario. Un investimento reale non deve essere effettuato prima della consultazione di un advisor, che conosca il prospetto completo dei fondi. Teniamo a sottolineare che le transazioni di titoli sono a volte soggette ad un elevato livello di rischio e che il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore e può essere soggetto a future modifiche.

Le informazioni e i dati contenuti nel presente documento, in particolare testi, parti di testo e illustrazioni, non possono essere riprodotte previa autorizzazione di Raiffeisen KAG.

Ulteriori notazioni

Tutti i dati e le informazioni contenute nel presente documento sono state controllate con la massima attenzione. I contenuti sono aggiornati regolarmente e riflettono lo stato delle informazioni al momento dell'aggiornamento. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per l'aggiornamento delle informazioni, per la loro correttezza e completezza. Consideriamo attendibili le fonti dei dati utilizzate.

Il software effettua i calcoli considerando quindici cifre decimali e non solo le due rappresentate. Possono essere presenti dei differenziali derivanti da calcoli aggiuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di RSC, forniti dalla banca depositaria e potrebbero quindi presentare delle differenze marginali.

La performance é calcolata da Raiffeisen KAG in conformità al metodo OeKB, basato sui dati della banca depositaria (nel momento in cui i pagamenti dei riscatti sono sospesi, saranno utilizzati i valori disponibili). Le commissioni di sottoscrizione e rimborso non sono considerate nei calcoli. Le performance passate non costituiscono un indicatore attendibile per quelle future. E' importante precisare che il rendimento del fondo é soggetto ad oscillazioni valutarie. Le analisi e le conclusioni sono di natura generale e non prendono in considerazione le esigenze specifiche di ciascun investitore, in relazione ai rendimenti attesi, al livello di propensione o aversione al rischio ed alla tassazione.

Dati di redazione

Editore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna

Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna

Copyright dell'editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

Fonte dei dati

Informazioni sui prezzi
Performance del fondo

ÖWS o JPMorgan
Oesterreichische Kontrollbank
Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson
Financial; calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-
Gesellschaft m. b. H.

Performance del benchmark

Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc.,
Reuters Ltd, Lehman Brothers calcolate da
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Performance delle valute

WMR fixing; Datastream/Thomson Financial
Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-
Gesellschaft m. b. H.

Rating delle obbligazioni

Moody's, Standard & Poor's (prende in
considerazione I rating medi), Lehman Brothers,
Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's,
Bloomberg Inc.

Dati di riferimento dei titoli
Breakdown per settore, gruppi
industriali o succursali:

per le azioni: Morgan Stanley Capital
International Inc.: MSCI Sectors & Industries
Classification;

Categorie di attivi
Dati societari

per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Oesterreichische Kontrollbank AG