

Raiffeisen Fund Conservative

Review Gennaio 2014

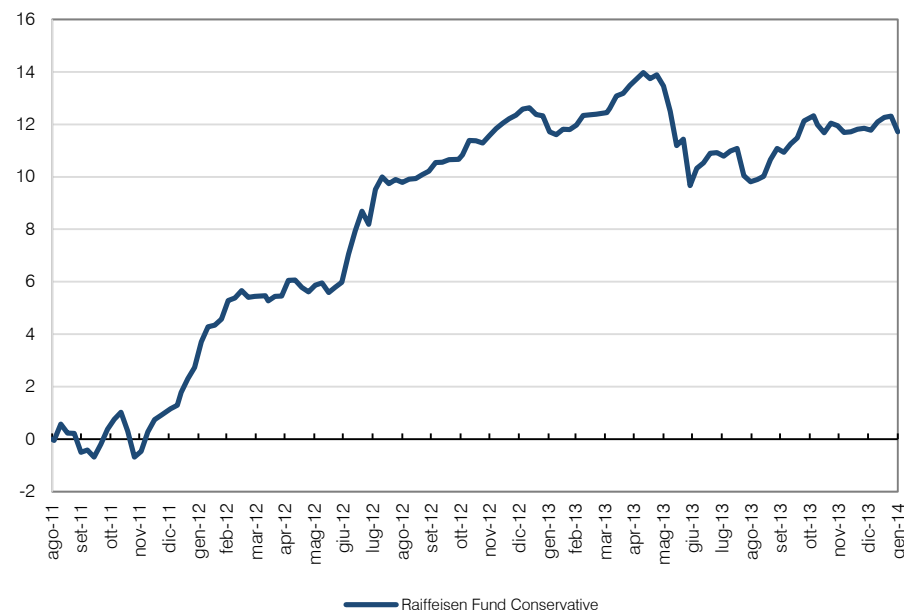
Codice ISIN Istituzionale	AT0000A0QQ31		
Codice ISIN Retail ad accumulazione	AT0000A0QQ64		
Codice ISIN Retail a distribuzione mensile	AT0000A0QQ80	cedola attuale:	0,34 p.m.

I prospetti completi così come l'informazione obbligatoria dei fondi comuni di investimento descritti nel presente documento, sono disponibili sul sito www.rcm.at (in lingua tedesca) e sul sito www.rcm-international.com (in lingua inglese e altre lingue).

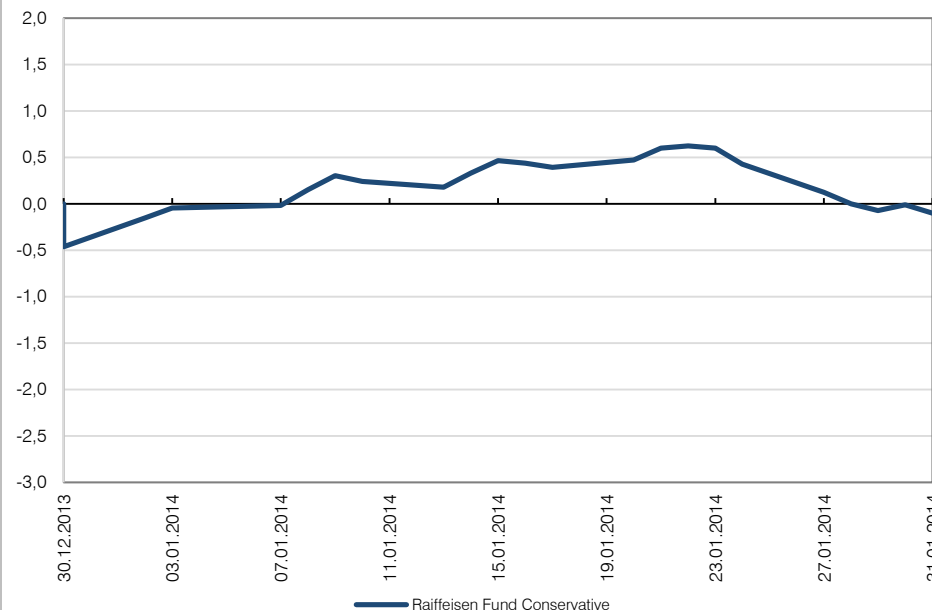
Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.

Performance

Performance dal lancio: dal 31 Agosto 2011 al 31 Gennaio 2014 (dati netti in percentuale)



Performance YTD: dal 30 Dicembre 2013 al 31 Gennaio 2014 (dati netti in percentuale)



Performance netta (in percentuale)	Performance netta	Performance netta p.a.	Performance netta (in percentuale)	Performance netta
Raiffeisen Fund Conservative	11,72 %	4,68 %	Raiffeisen Fund Conservative	-0,10 %

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in depositi.

Il Raiffeisen Fund Conservative (R) è un fondo di fondi obbligazionario ed è soggetto alla Legge austriaca sui fondi d'investimento (Investmentfondsgesetz). Persegue come obiettivo d'investimento il conseguimento di utili regolari e investe almeno il 51% del patrimonio del Fondo in fondi obbligazionari. Le obbligazioni e gli strumenti del mercato monetario detenuti dal Fondo possono essere emessi tra l'altro da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese. È consentito detenere all'interno del Fondo, per una quota sino al 100% del patrimonio del Fondo, quote di fondi d'investimento nonché depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Le quote ad altri fondi d'investimento sono selezionate soprattutto sulla base dell'andamento del loro valore sino a quel momento, del loro stile d'investimento, della loro gestione del rischio e della qualità del processo d'investimento. È escluso l'acquisto di titoli azionari e anche l'acquisto di quote di fondi azionari. È tuttavia possibile la presenza indiretta nel patrimonio del Fondo di titoli azionari mediante l'investimento in altri fondi d'investimento obbligazionari o misti. Il Fondo è gestito in maniera attiva e non è limitato da un indice di riferimento.

Nell'ambito della strategia d'investimento può essere investito prevalentemente in altri fondi d'investimento.

I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 2,50 % dell'ammontare investito) e commissioni 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.

Nell'ambito della strategia d'investimento del Raiffeisen Fund Conservative è possibile investire in derivati in misura sostanziale.

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.

Reporting Date 31.01.14

Performance

All'inizio di gennaio è stata abbassata la quota di obbligazioni societarie e di nuovo alzata quella dei mercati emergenti. Questi hanno provocato un aumento della volatilità verso fine mese mentre sono cresciuti con forza i titoli di stato europei. Positiva si mostra anche la tendenza del rating dei titoli di stato dell'Europa meridionale. L'Irlanda, esemplare nelle riforme, è ormai valutata ovunque con un rating „investment grade“.

L'economia USA crescerà nel 2014 ancora più che negli ultimi tempi grazie a una politica fiscale meno restrittiva nel futuro. Il conseguente miglioramento del mercato del lavoro dovrebbe quindi dare il via ad una riduzione degli acquisiti obbligazionari da parte della banca centrale. In Europa la banca centrale continuerà a sostenere le obbligazioni. Nell'area dell'euro continuano a restare bassissimi i dati sull'inflazione. (27.01.2014)

		gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Year to Date
2011	Raiffeisen Fund Conservative									-0,5 %	0,8 %	-1,2 %	2,0 %	1,0 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index									0,4 %	-0,8 %	-2,3 %	3,2 %	0,4 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade									0,8 %	-1,9 %	-2,3 %	4,1 %	-4,2 %
2012	Raiffeisen Fund Conservative	2,3 %	1,5 %	0,6 %	0,1 %	0,3 %	0,1 %	2,5 %	0,8 %	0,4 %	0,6 %	0,7 %	0,7 %	11,0 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,9 %	1,6 %	0,4 %	0,0 %	1,0 %	-0,7 %	1,8 %	0,8 %	1,0 %	0,8 %	1,2 %	0,8 %	11,1 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	1,7 %	1,8 %	0,0 %	-0,2 %	1,4 %	-1,0 %	1,7 %	0,7 %	1,2 %	0,7 %	1,5 %	0,8 %	10,6 %
2013	Raiffeisen Fund Conservative	-0,3 %	-0,1 %	0,5 %	1,0 %	-0,1 %	-3,3 %	1,0 %	-0,9 %	1,0 %	1,1 %	-0,2 %	-0,1 %	-0,5 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	-0,6 %	0,6 %	0,8 %	2,0 %	-0,9 %	-1,6 %	0,7 %	-0,4 %	0,7 %	1,1 %	0,6 %	-0,5 %	2,4 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	-0,6 %	0,2 %	0,9 %	2,4 %	-1,2 %	-1,6 %	0,7 %	-0,5 %	0,7 %	1,3 %	0,6 %	-0,6 %	2,2 %
2014	Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA	-0,1 %												-0,1 %
	Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	1,6 %												1,6 %
	JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	2,0 %												2,0 %

Maximum Drawdown: * -4,29

*calcolo Since Inception, dati giornalieri

Fund Volume in EUR: 153.695.657,29

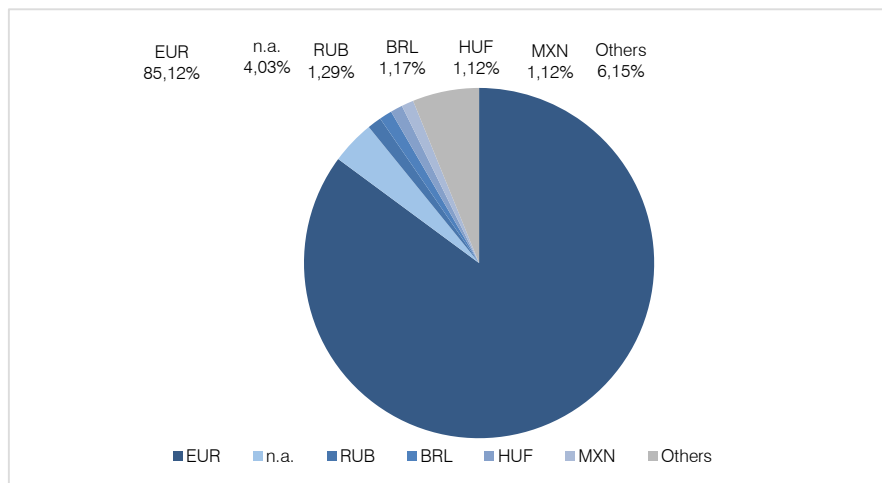
Si consiglia di prendere visione dell' informativa legale presente a pagina 1.

Reporting Date 31.01.14

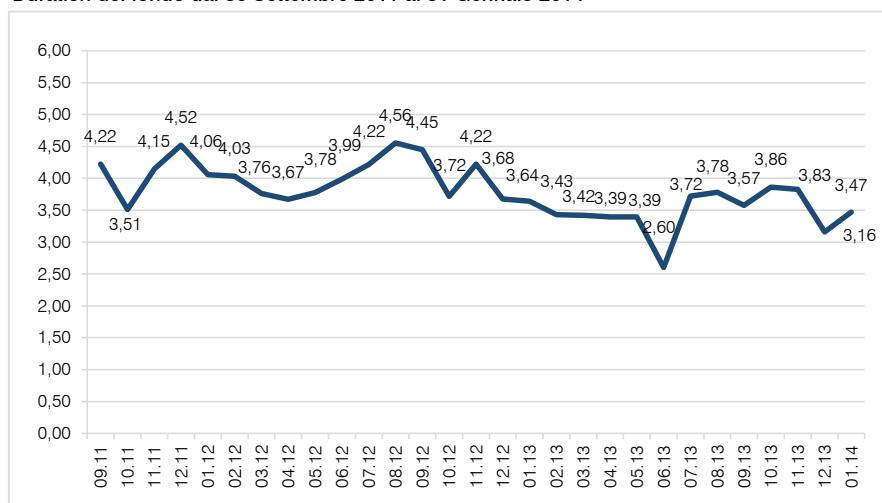


Valute & Duration

Struttura delle valute al 31 Gennaio 2014 (dati in percentuale)



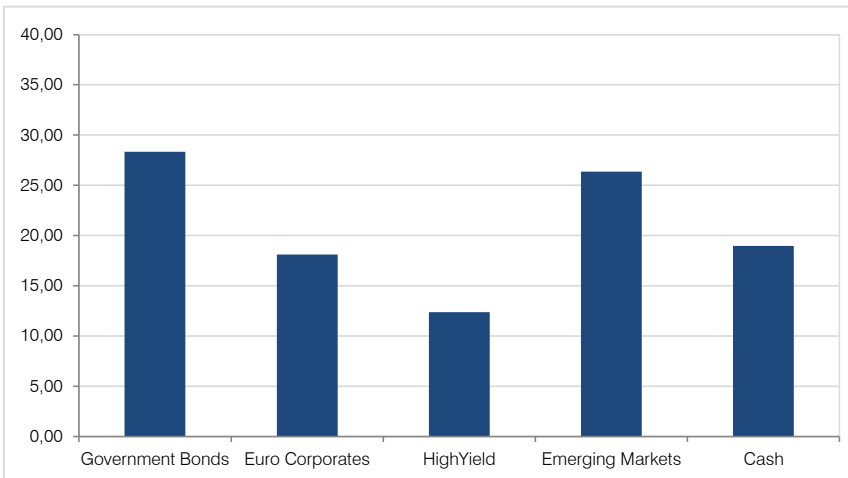
Duration del fondo dal 30 Settembre 2011 al 31 Gennaio 2014



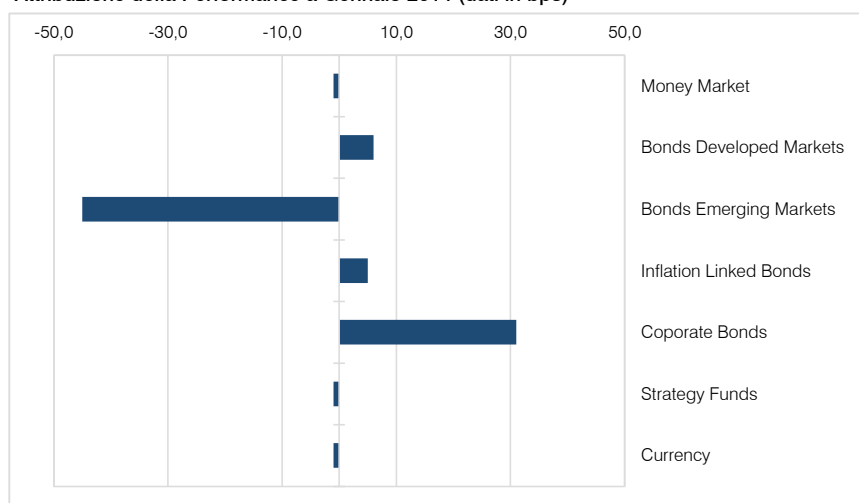
Reporting Date 31.01.14

Esposizione & Attribuzione

Esposizione al 31 Gennaio 2014 (dati in percentuale)



Attribuzione della Performance a Gennaio 2014 (dati in bps)



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 com-missioni.

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 com-missioni.

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 market per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al market, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo. Le fonti dei dati utilizzate per i mercati 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 market 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.

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 ag-giuntivi. 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 è 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. È importante precisare che il rendimento del fondo è 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 avversione 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.

Note

Fonte dei dati

Informazioni sui prezzi	ÖWS o JPMorgan
Performance del fondo	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance del market	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	Moodys, Standard & Poor's (prende in considerazione I rating medi), Lehman Brothers, Kredit Moodys, Kredit Standard & Poor's, Bloomberg Inc.
Dati di riferimento dei titoli	Bloomberg Inc.
Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali:	per le azioni: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Categorie di attivi	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Note Indici per la parte obbligazionaria

Qualora i titoli fossero dotati di un diritto di riscatto anticipato (cosiddetto "at next call") dell'emittente, nel calcolo dei parametri duration, mod. duration e rendimento si farà ricorso alla durata dei titoli sino alla scadenza di riscatto anticipato (call). Qualora alcuni emittenti dovessero decidere di rinunciare ad un riscatto anticipato, ciò causerà un conseguente prolungamento della struttura delle durate del Fondo ed una modifica dei parametri di cui sopra. Le date di estinzione regolare delle obbligazioni (a maturità = at maturity) possono essere rilevate nei rendiconti di gestione annuali e semestrali (nella colonna "Descrizione dei titoli" della tabella "Composizione del patrimonio"). Obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.

Mercato
ML German Government Bill Index

Raiffeisen Capital Management è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Vermögensverwaltungsbank AG
Raiffeisen International Fund Advisoy GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH