

Raiffeisen Obbligazionario Globale Fondamentale (I) VTA

Aggiornamento - Aprile 2015

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

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

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

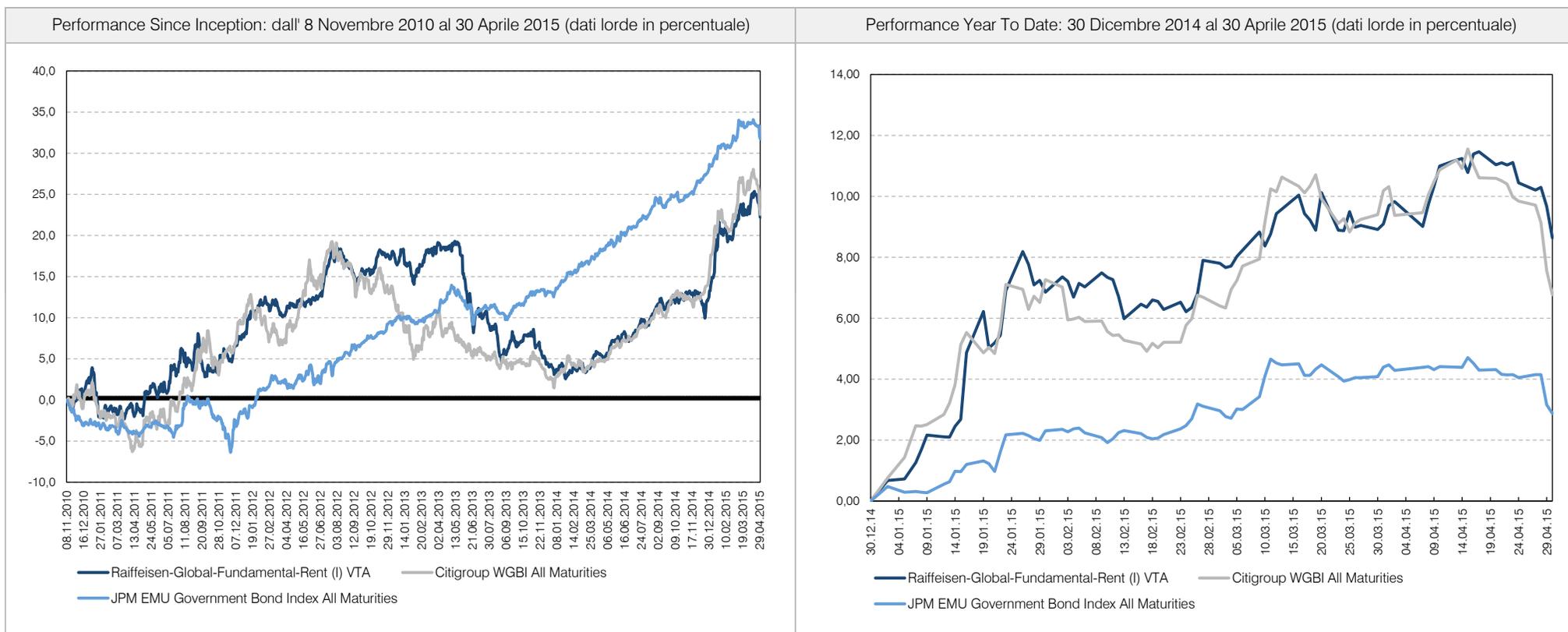
I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesco all'indirizzo www.rcm.at e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo www.rcm-international.com.

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

Performance

I mercati obbligazionari della periferia e quelli azionari europei hanno mostrato correzioni mentre il Fondo è riuscito ad accrescere leggermente il suo valore su base mensile. L'ambiente di mercato è stato in genere positivo, caratterizzato da un lato dall'indebolimento dei dati USA e dal rinvio delle aspettative di un innalzamento dei tassi della Fed e, dall'altro, dal rallentamento della crescita in Cina. La corona norvegese è stata ben sostenuta dall'aumento dei prezzi petroliferi.

Sulla base dei risultati attuali dello scoring, accanto a Norvegia, Svezia, Perù, Danimarca e Svizzera, il Fondo investe attualmente anche in titoli di stato di emittenti asiatici come Thailandia, Indonesia, Corea e Malaysia. A fronte di una dinamica positiva dei dati numerici, sono state aggiunte anche obbligazioni di Repubblica Ceca, Polonia, Nuova Zelanda e Messico. (24.04.2015)



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.

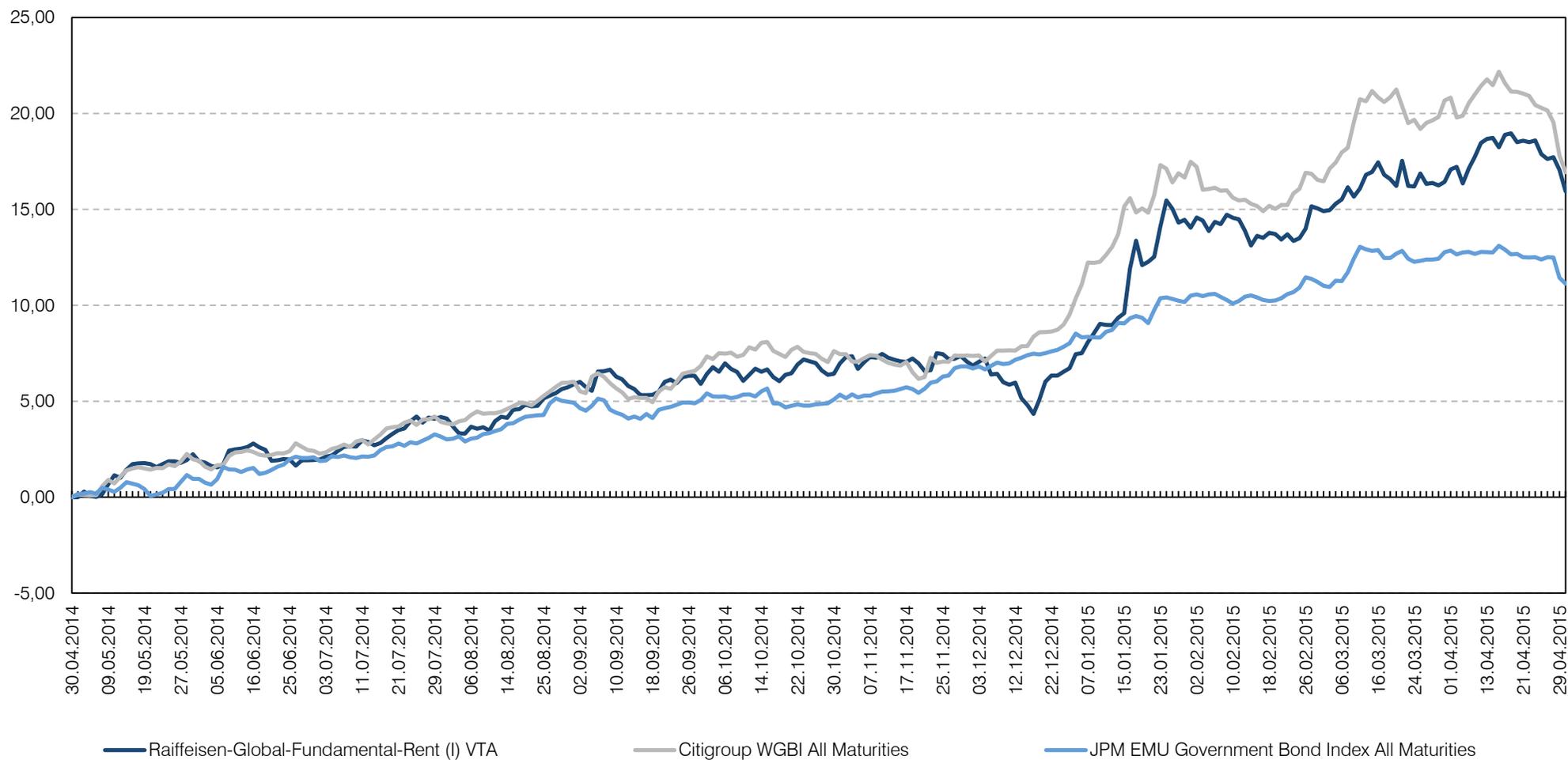
I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3% dell'ammontare investito) e com-missioni di rimborso (fino a 0% dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti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

Performance

Performance dall'ultimo ribilanciamento: dal 30 Aprile 2014 al 30 Aprile 2015 (dati lordi in percentuale)



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

Indici

Indici Obbligazionari

Ø Duration in Anni	5,54
Ø Duration Modificata (Call)	5,46
Ø Durata residua alla prossima Call in Anni	6,56
Ø Durata residua alla scadenza in Anni	6,56
Ø Coupon in %	3,91
Ø Rendimento in %	2,79
Volume del Fondo (mio.EUR)	406,5

Indicatori di rischio

Volatilità p. a.	7,12 %
Indice di Sharpe p. a.	0,35
Tracking Error p. a.	--
VaR (1 year, 95 % confidence interval, without μ)	11,71 %
Shortfall Risk p. a.	0,36

Note:

Periodo di osservazione: dal 30 Aprile 2012 al 30 Aprile 2015

Il calcolo degli indici é basato su un periodo di 36 mesi.

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

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

Non c'è un tracking error perchè il fondo non ha una benchmark

Ulteriori informazioni:

Valuta del fondo: EUR

Cedola mensile (Tranche S): 0,35 %

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.

Struttura del portafoglio

Mercati sviluppati (54.9 %)

Paese	Peso	Rend.	Duration	Rating
Svezia	11.7 %	0.0	5.2	AAA
Norvegia	8.9 %	1.1	5.2	AAA
Corea	8.9 %	2.1	6.7	AA-
Svizzera*	4.2 %	-0.6	4.5	AAA
Danimarca*	4.2 %	-0.1	5.5	AAA
Austria	3.4 %	0.0	4.6	AA+
Filanda	3.4 %	0.0	5.0	AA+
Paesi Bassi	3.4 %	-0.1	4.4	AA+
Repubblica Ceca	3,4 %	0,2	5,7	AA-
Stati Uniti d'America	3.4 %	1.1	4.0	AA+

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 6 maggio 2015

Mercati emergenti (45.2 %)

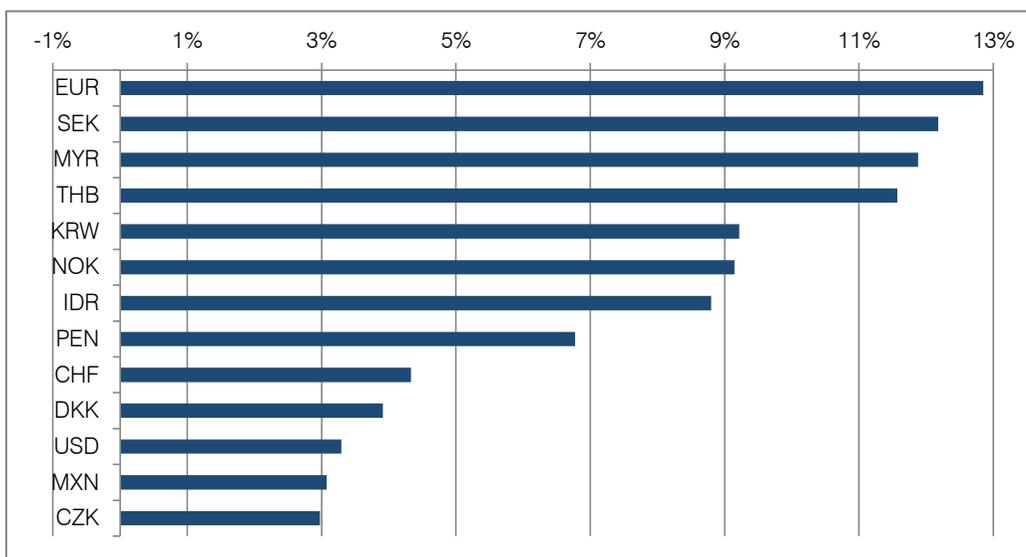
Paese	Peso	Rend.	Duration	Rating
Tailandia	11.7 %	2.3	5.5	BBB+
Malesia	8.9 %	3.6	5.0	A-
Indonesia	8.9 %	7.8	5.9	BB+
Peru	8.9 %	5.4	6.1	A-
Messico	3.4 %	5.3	6.0	A-
Slovacchia	3.4 %	0.3	6.9	A

	Rend.	Duration	Rating
Portfolio	2.5	5.4	A+

N.B.

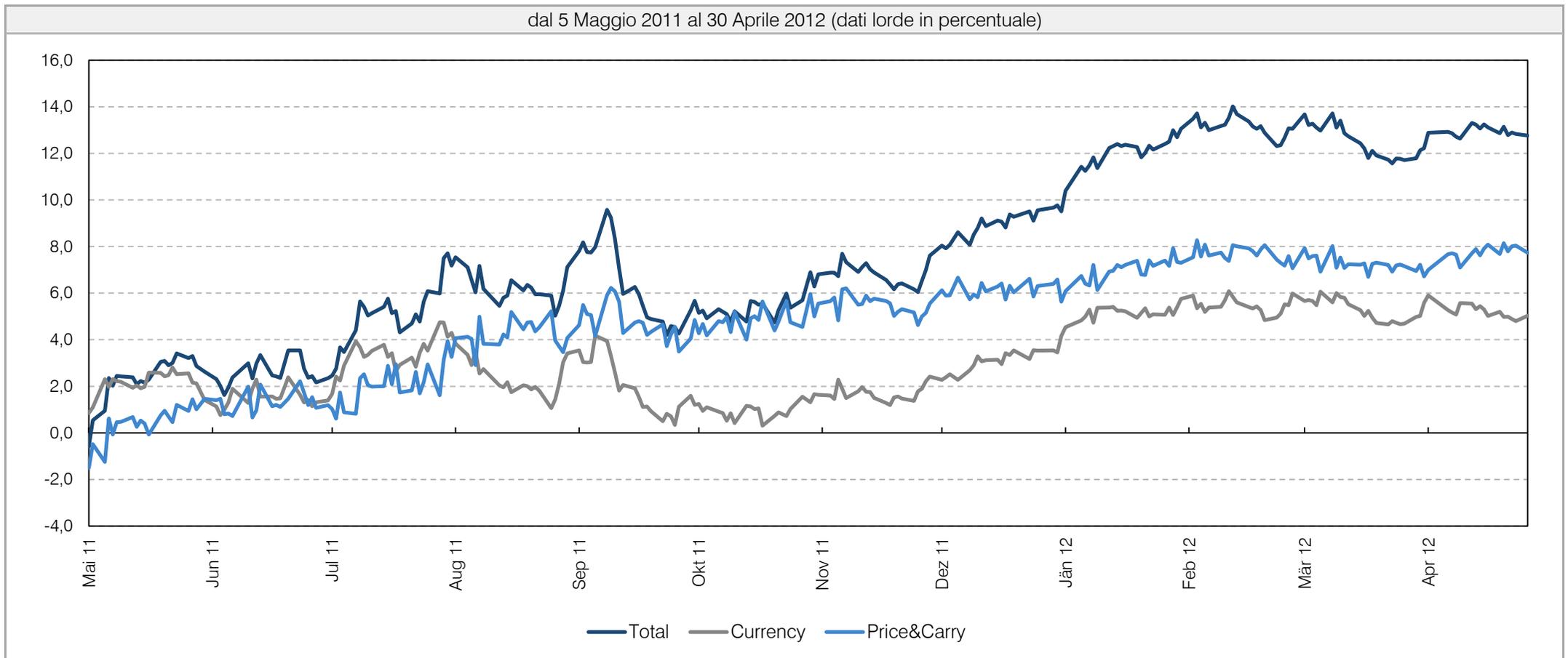
*) i pesi della Svizzera e della Danimarca sono stati ridotti a base di una decisione discrezionale

Esposizione al 30 Aprile 2015 (dati in percentuale)*



*Legenda = pagina 9.

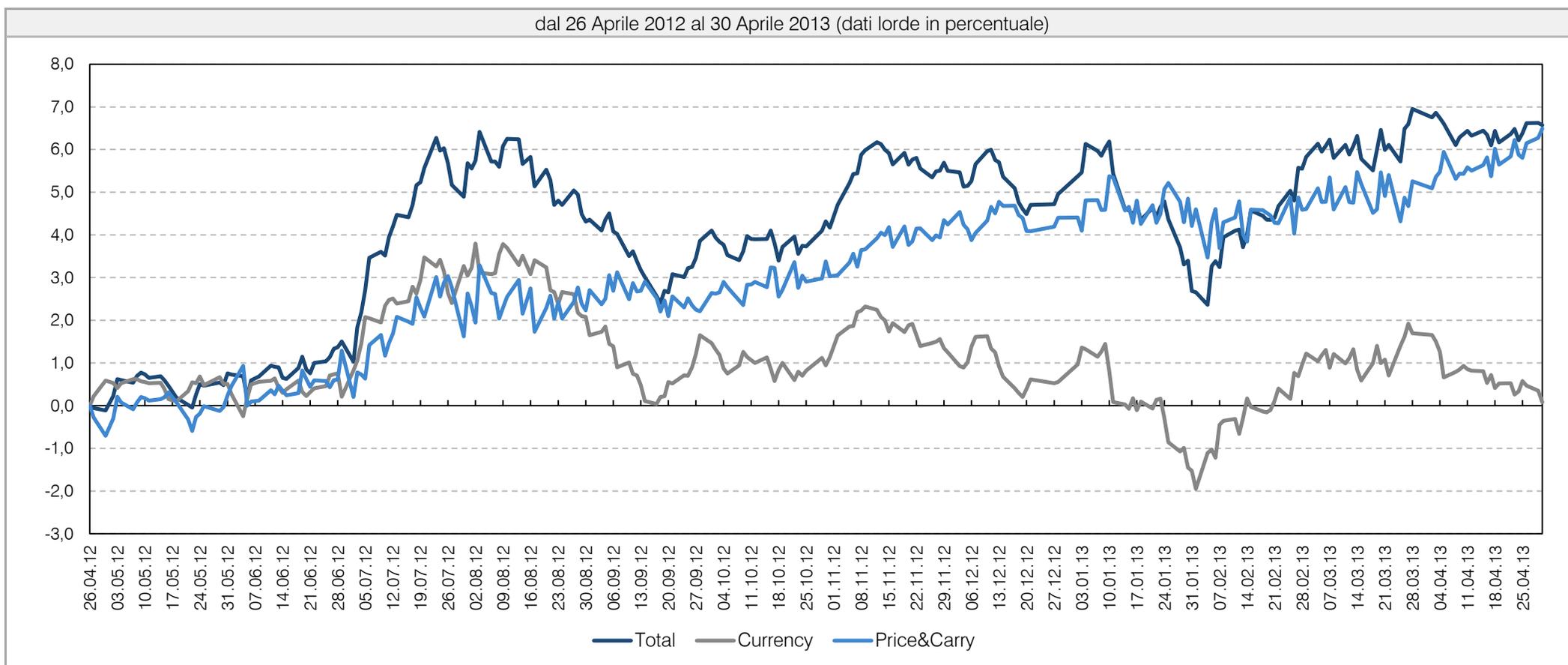
Modello di attribuzione delle performance



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

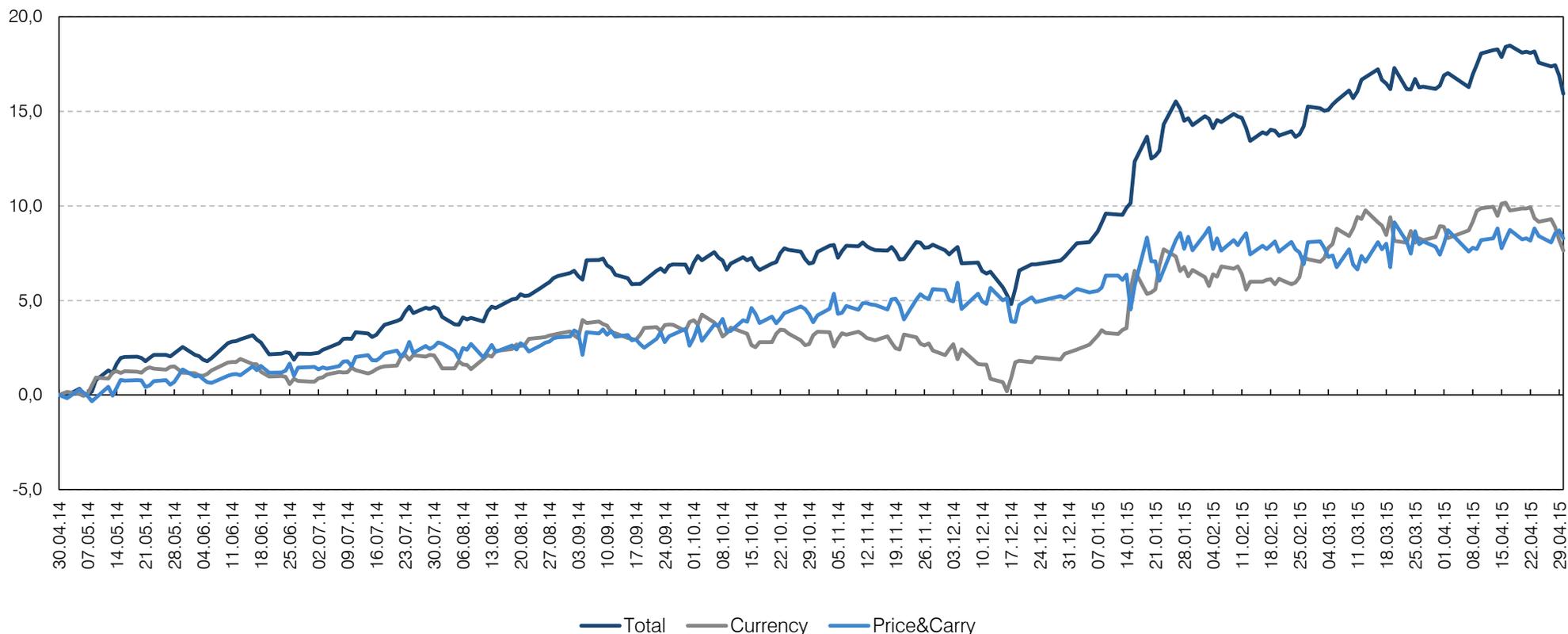


Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati su rendimenti a lungo termine dei rispettivi indici per paese.

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

Modello di attribuzione delle performance

dal 30 Aprile 2014 al 30 Aprile 2015 (dati lorde in percentuale)



Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., 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		rendimento senza cedola	cedole mensili staccate in EUR*					rendimento complessivo**	Running Yield
		15.04.11	30.04.15	mensile	principale		15.04.11 - 30.04.15	15.04.-15.10.11	15.11.11 - 15.01.13	15.02.13 - 15.01.14	17.02. - 15.01.15		
Raiffeisen Obbl. Globale Fondamentale (S) A	AT0000A0LY69	97.85	91.35	15.	15.02.	-6.64%	0,40	0,39	0,41	0,34	0,30	13,22%	2,79

*La 12° cedola potrebbe essere lievemente maggiorata nella eventualità che nel periodo di distribuzione il rendimento attribuibile agli interessi dei titoli presenti nel fondo, sia stato maggiore della cedole pagate precedentemente. Questo in quanto la tassazione sul capital gain in Austria prevede il pagamento di un'imposta per gli investitori austriaci, che viene addebitata al fondo stesso (class of share per investitori austriaci). Mentre nella class of share internazionale, la tassazione - non potendo essere applicata - viene comunque calcolata, ma accreditata agli investitori internazionali.

Fonte: Raiffeisen KAG Datawarehouse: 30.04.2015 ** dati da Morningstar Direct; data dell'elaborazione: 05.05.2015

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, calcoli interni

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 - 30.04.2013

	CHF	EUR	IDR	KRW	MYR	NOK	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	Portfolio
Peso	9,28 %	9,82 %	12,39 %	8,93 %	9,32 %	12,54 %	3,15 %	12,60 %	9,41 %	9,40 %	3,15 %	100,00 %
Totale	-0,17 %	0,62 %	0,41 %	1,10 %	0,55 %	0,25 %	0,43 %	1,04 %	0,64 %	1,18 %	0,51 %	6,57 %
Valute	-0,19 %	0,00 %	-0,52 %	0,35 %	0,07 %	-0,01 %	0,04 %	-0,50 %	0,41 %	0,56 %	-0,13 %	0,08 %
Obbligazioni	0,02 %	0,62 %	0,93 %	0,75 %	0,48 %	0,26 %	0,39 %	1,54 %	0,23 %	0,62 %	0,64 %	6,49 %

Periodo 30.04.2013 - 30.04.2014

	AUD	CAD	CHF	CZK	DKK	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	NZD	PEN	PLN	RUB	SEK	THB	TRY*	USD**	TOTAL
Peso	3,12 %	3,15 %	5,55 %	0,05 %	0,15 %	7,65 %	7,94 %	8,89 %	3,18 %	8,83 %	11,51 %	3,18 %	1,54 %	3,26 %	8,43 %	8,76 %	8,79 %	5,95 %	0,07 %	100,00 %
Totale	-0,43%	-0,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	-2,42%	0,16%	-0,49%	-0,95%	-1,00%	-0,18%	-0,05%	0,00%	-2,04%	-0,35%	-0,92%	-2,44%	0,10%	-11,24%
Valute	-0,48%	-0,44%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	-1,52%	0,17%	-0,39%	-1,02%	-0,94%	-0,13%	-0,11%	-0,02%	-1,72%	-0,47%	-1,26%	-1,94%	-0,01%	-10,25%
Obbligazioni	0,05%	0,03%	-0,02%	0,00%	0,00%	0,18%	-0,89%	-0,01%	-0,10%	0,07%	-0,05%	-0,05%	0,07%	0,02%	-0,32%	0,12%	0,33%	-0,50%	0,10%	-0,99%

Periodo 30.04.2014 - 30.04.2015; since last Rebalancing

	AUD	CAD	CHF	CZK	DKK	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	NZD	PEN	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	USD	TOTAL
Peso	0,00 %	0,00 %	3,70 %	3,02 %	8,50 %	5,35 %	8,64 %	11,48 %	3,03 %	11,49 %	11,42 %	3,01 %	6,91 %	2,97 %	0,00 %	11,57 %	8,89 %	0,00 %	0,04 %	100,00 %
Totale	0,00 %	0,00 %	0,95 %	0,22 %	0,56 %	-0,11 %	1,73 %	3,36 %	0,50 %	2,14 %	0,74 %	0,70 %	1,28 %	0,42 %	0,00 %	0,61 %	2,61 %	0,00 %	0,21 %	15,93 %
Valute	0,00 %	0,00 %	0,71 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,87 %	2,16 %	0,15 %	1,46 %	-0,20 %	0,40 %	0,74 %	0,14 %	0,00 %	-0,39 %	1,73 %	0,00 %	-0,14 %	7,64 %
Obbligazioni	0,00 %	0,00 %	0,24 %	0,22 %	0,56 %	-0,11 %	0,86 %	1,20 %	0,34 %	0,67 %	0,94 %	0,31 %	0,55 %	0,28 %	0,00 %	1,00 %	0,88 %	0,00 %	0,35 %	8,29 %
Diff col mese scorso:																				
Totale	0,00 %	0,00 %	-0,05 %	0,00 %	0,07 %	0,00 %	0,09 %	0,04 %	-0,06 %	0,35 %	0,32 %	0,14 %	-0,05 %	0,04 %	0,00 %	0,01 %	0,19 %	0,00 %	0,04 %	1,12 %
Valute	0,00 %	0,00 %	-0,03 %	0,03 %	-0,02 %	0,00 %	-0,12 %	0,03 %	0,02 %	0,15 %	0,26 %	0,14 %	-0,04 %	0,03 %	0,00 %	-0,02 %	0,17 %	0,00 %	-0,04 %	0,55 %
Obbligazioni	0,00 %	0,00 %	-0,02 %	-0,03 %	0,09 %	0,00 %	0,21 %	0,01 %	-0,08 %	0,20 %	0,07 %	0,00 %	-0,01 %	0,01 %	0,00 %	0,03 %	0,02 %	0,00 %	0,08 %	0,57 %

Periodo 30.12.2014 - 30.04.2015; YTD

	AUD	CAD	CHF	CZK	DKK	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	NZD	PEN	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	USD	TOTAL
Peso	0,00 %	0,00 %	2,44 %	2,98 %	8,21 %	6,76 %	8,78 %	11,69 %	3,03 %	11,53 %	11,38 %	2,95 %	6,84 %	2,83 %	0,00 %	11,59 %	8,95 %	0,00 %	0,03 %	100,00 %
Totale	0,00 %	0,00 %	0,82 %	0,07 %	0,14 %	-0,10 %	0,83 %	1,72 %	0,25 %	1,16 %	1,00 %	0,40 %	0,41 %	0,23 %	0,00 %	0,55 %	1,08 %	0,00 %	0,08 %	8,63 %
Valute	0,00 %	0,00 %	0,64 %	0,03 %	-0,02 %	0,00 %	0,39 %	1,33 %	0,11 %	0,75 %	0,77 %	0,27 %	0,27 %	0,20 %	0,00 %	0,10 %	0,72 %	0,00 %	-0,10 %	5,47 %
Obbligazioni	0,00 %	0,00 %	0,17 %	0,03 %	0,16 %	-0,10 %	0,44 %	0,39 %	0,14 %	0,41 %	0,23 %	0,13 %	0,14 %	0,03 %	0,00 %	0,45 %	0,36 %	0,00 %	0,18 %	3,17 %

Legenda

Codice	Valuta
AUD	Dollaro australiano
CAD	Dollaro canadese
CHF	Franco Svizzero
CZK	Corona ceca
DKK	Corona danese
EUR	Euro
HUF	Fiorino ungherese
IDR	Rupia indonesiana
KRW	Won sudcoreano

MXN	Peso messicano
MYR	Ringgit malese
NOK	Corona norvegese
NZD	Dollaro neozelandese
PLN	Zloty polacco
RUB	Rublo russo
SEK	Corona svedese
THB	Baht thailandese
TRY	Nuova lira turca
ZAR	Rand sudafricano
PEN	Nuevo sol peruviano

*performance attribution della Turchia fino al giorno della sua sostituzione con il perù / **posizione di titoli peruviani in dollari coperti al rischio cambio
Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati sui rendimenti giornalieri dei rispettivi indici per paese.

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.

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 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 market 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 aggiuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di Raiffeisen Bank International (RBI), 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 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), 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.

Raiffeisen Capital Management è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Reporting Date 30.04.2015