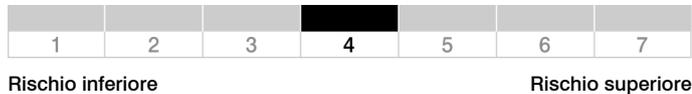


# CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S)

AT, DE, IT

## Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi



## Andamento del valore negli ultimi cinque anni: 30-nov-2010 - 30-nov-2015



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (17-mar-2008)
Fondo	9,35	8,56	5,33	—	5,67
Market	8,16	7,30	5,79	—	—

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

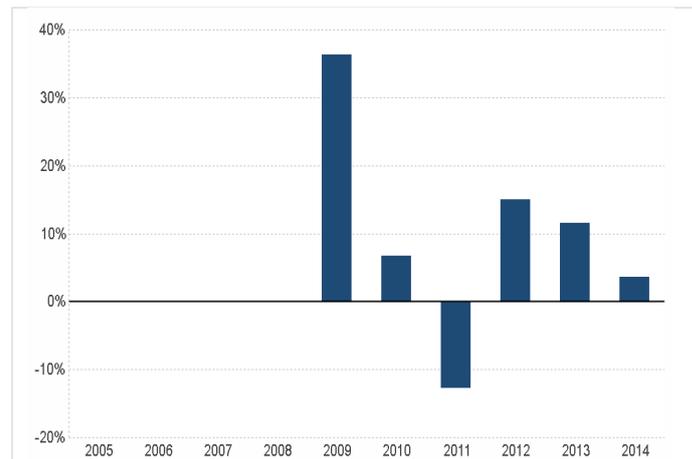
La performance è calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati seguendo il metodo OeKB. I rendimenti conseguiti in passato non permettono di fare previsioni affidabili sull'andamento futuro del Fondo. Nel calcolo dell'andamento del valore non sono presi in considerazione costi individuali come in particolare l'importo della commissione di sottoscrizione e/o di un'eventuale commissione di rimborso nonché le imposte. In base al loro importo concreto, una volta prese in considerazione, queste riducono di conseguenza l'andamento del valore. L'importo massimo della commissione di sottoscrizione e/o di un'eventuale commissione di rimborso può essere rilevato nel riepilogo dei dati generali del Fondo riportato di seguito. Avvertenza per gli investitori residenti in Paesi con valuta diversa da quella del Fondo: facciamo presente che il rendimento può salire o scendere in seguito ad oscillazioni valutarie.

Market	in %
NY Exane Eurozone Convertible Bond Index	100,00

## Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



## Andamento per anno solare



in %	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	—	—	—	—	36,33	6,77	-12,77	15,00	11,56	3,60

Rendimento a 12 mesi 30.09.2014 - 30.09.2015: 7,19

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

## Obiettivo dell'investimento/investimenti principali

Il CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S) è un fondo obbligazionario che punta al raggiungimento di rendimenti regolari nel tempo e investe in misura prevalente (almeno il 51% del patrimonio del fondo) in obbligazioni convertibili di emittenti dalle svariate capitalizzazioni borsistiche (principalmente aziende) i quali hanno la propria sede o il focus delle proprie attività in Europa, così come in obbligazioni convertibili in azioni europee. Inoltre, il fondo può investire anche in altri titoli come, ad esempio, titoli di Stato e obbligazioni di emittenti sovranazionali o societari, strumenti del mercato monetario, quote di fondi d'investimento, nonché titoli liquidabili a vista o rimborsabili. Il fondo è gestito in maniera attiva e non è limitato da un benchmark. Fra i rischi sostanziali del fondo: rischio di mercato, di valutazione, di cambio, di liquidità, di credito, di liquidazione, di controparte, di custodia.

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

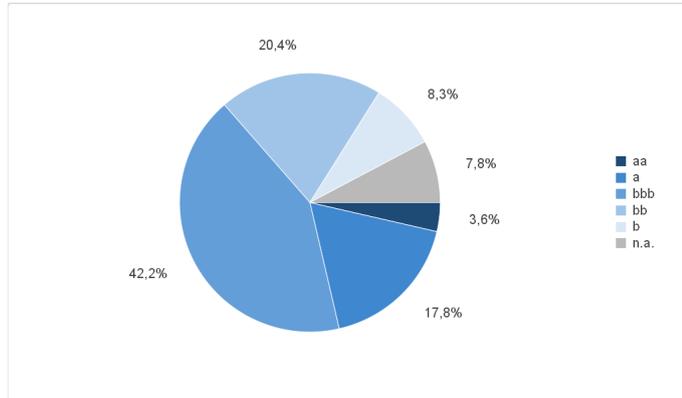
I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione in lingua inglese o italiana all'indirizzo [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it). Il Prospetto informativo e le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) sono state trasmesse all'Österreichische Kontrollbank AG.

# CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S)

ISIN ad accumulazione totale (VT)

AT0000A09016

## Ripartizione dei titoli in base al rating



## Dati generali del Fondo

Volume del Fondo in milioni EUR	72,71
Lancio del Fondo	1-set-2011
Emissione della tranches	17-mar-2008
Dividendi annui	31,05
Valore di una quota del fondo (VT)	153,01
Commissione di sottoscrizione max. (%)	3,50
Commissione di rimborso max. (%)	0,00
Spese correnti (%) <sup>1)</sup>	1,20
Commissione di performance: Sino al 10% annuo dell'andamento del valore conseguito dal Fondo tenendo in considerazione un cosiddetto "high watermark".	
Quota obbligazionaria (%) compresi i derivati obbligazionari	92,55
Indici <sup>2)</sup>	
Ø Rendimento al next call (%)	-3,98
Ø Durata residua at next call (anni)	3,31
Ø Durata residua at maturity (anni)	3,31
Ø Rating	bbb

<sup>1)</sup> Le „spese correnti“ sono state calcolate sulla base delle cifre rilevate il 30.06.2015 prendendo in considerazione i dodici mesi precedenti. Le „spese correnti“ comprendono gli oneri di gestione e tutte le commissioni applicate nel corso di questo periodo. I costi di transazione altrui e le commissioni di performance non fanno parte delle „spese correnti“. Le „spese correnti“ possono differire da un anno all'altro. È possibile trovare un'esposizione precisa delle voci di spesa facenti parte delle „spese correnti“ all'interno del Rendiconto di gestione in quel momento attuale alla voce „Costi“.

<sup>2)</sup> 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 maturity = 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.

**Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influire in maniera negativa sul valore netto d'inventario del Fondo o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti.**

**Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura sostanziale (in riferimento al rischio a ciò legato).**

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Il presente è un documento di marketing. Sebbene tutti i dati e le informazioni siano stati compilati e verificati con la massima accuratezza e le fonti utilizzate ritenute affidabili, non può essere fornita alcuna garanzia in merito alla loro esattezza e completezza. Inoltre, le informazioni contenute nel presente documento non devono essere interpretate quali raccomandazioni di investimento o servizi di consulenza.

# CONVERTINVEST All-Cap Convertibles Fund (S)

Andamento del Fondo dalla sua costituzione: 17-mar-2008 - 30-nov-2015



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (17-mar-2008)
Fondo	9,35	8,56	5,33	—	5,67
Market	8,16	7,30	5,79	—	—

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

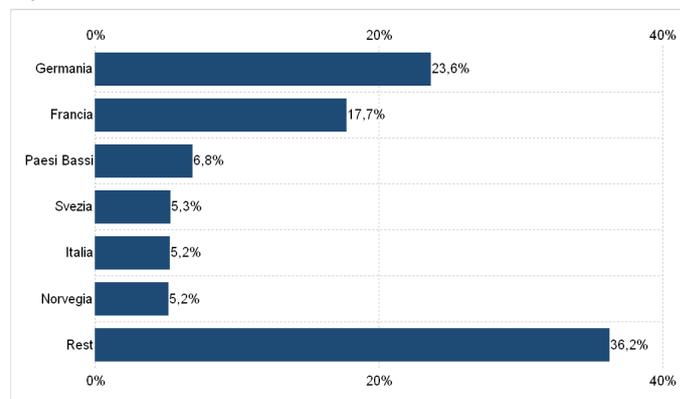
La performance è calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati seguendo il metodo OeKB. I rendimenti conseguiti in passato non permettono di fare previsioni affidabili sull'andamento futuro del Fondo. Nel calcolo dell'andamento del valore non sono presi in considerazione costi individuali come in particolare l'importo della commissione di sottoscrizione e/o di un'eventuale commissione di rimborso nonché le imposte. In base al loro importo concreto, una volta prese in considerazione, queste riducono di conseguenza l'andamento del valore. L'importo massimo della commissione di sottoscrizione e/o di un'eventuale commissione di rimborso può essere rilevato nel riepilogo dei dati generali del Fondo riportato di seguito. Avvertenza per gli investitori residenti in Paesi con valuta diversa da quella del Fondo: facciamo presente che il rendimento può salire o scendere in seguito ad oscillazioni valutarie.

## Commento del gestore del Fondo

I mercati azionari europei si sono mostrati disomogenei a novembre e hanno consolidato dopo il forte movimento di ottobre. Gli attentati terroristici di Parigi non hanno avuto effetti significativi sulla propensione al rischio degli investitori istituzionali in Europa. La FED ha segnalato in maniera più netta del solito che a dicembre ci si potrebbe attendere un aumento dei tassi.

In questo mese le obbligazioni convertibili hanno evidenziato un andamento del valore differenziato. Alcune obbligazioni sono diventate più convenienti, in particolare a causa del nuovo aumento dell'attività di emissione. Il Fondo ha mostrato un andamento leggermente negativo del valore. Accanto alla discesa di alcune obbligazioni convertibili, un peso è stato la performance più fiacca di alcuni dei favoriti, come ad esempio Drillisch (-7%) e Playtech (-8%), che non è stato completamente compensato dal buon andamento di altre posizioni come Abylnx (+5%) e Grand City (+7%). (24.11.2015)

Ripartizione dei titoli in base al Paese



Posizione obbligazionaria maggiore

0,875 % MARINE HARVEST ASA 14-19	5,26%
0,6 % DEUTSCHE POST AG 12-19	4,79%
1,75 % ORPEA 13-20	4,29%
2,875 % AMPLITER NV 13-18	4,13%
0 % AMERICA MOVIL SAB DE CV 15-20	3,92%
0 % AB INDUSTRIVARDEN 14-19	3,85%
1 % AABAR INVESTMENTS PJSC 15-22	3,80%
0 % CAP GEMINI SA 13-19	3,52%
4 % STEINHOFF FINANCE HLDG 14-21	3,40%
0,625 % ENI SPA 13-16	3,39%

Indici

Volatilità (% p. a., 3 anni)	6,53
Quota obbligazionaria (%) compresi i derivati obbligazionari	92,55
Indici	
Ø Rendimento al next call (%)	-3,98
Ø Rendimento alla maturity (%)	-3,98
Ø Duration (anni)	3,14
Ø Cedola (%)	1,24
Ø Rating	bbb

Prima dell'adesione leggere il prospetto. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.



Informazioni chiave per gli investitori



Prospetto