

## Raiffeisen Fund Conservative

### Review giugno 2016

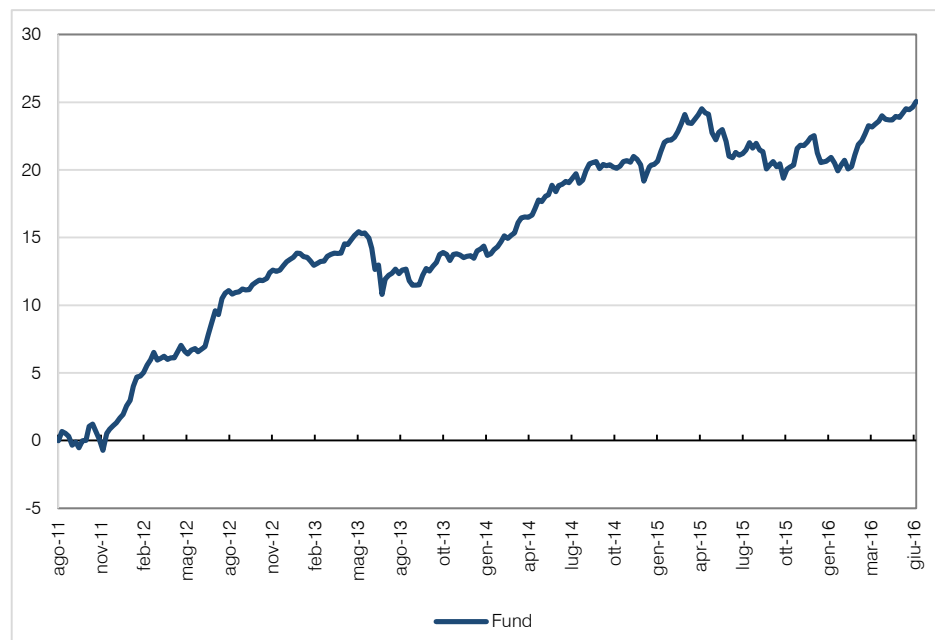
|                                            |              |                           |
|--------------------------------------------|--------------|---------------------------|
| Codice ISIN Istituzionale                  | AT0000A0QQ31 |                           |
| Codice ISIN Retail ad accumulazione        | AT0000A0QQ64 |                           |
| Codice ISIN Retail a distribuzione mensile | AT0000A0QQ80 | cedola attuale: 0,23 p.m. |

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 tedesca all'indirizzo [www.rcm.at](http://www.rcm.at) e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

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 30 giugno 2016 (lorda in percentuale)



Performance YTD: dal 30 dicembre 2015 al 30 giugno 2016 (lorda in percentuale)



| Performance lorda (in percentuale) | Performance lorda | Performance lorda p.a. |
|------------------------------------|-------------------|------------------------|
| Raiffeisen Fund Conservative       | 25,07 %           | 4,74 %                 |

| Performance lorda (in percentuale) | Performance lorda |
|------------------------------------|-------------------|
| Raiffeisen Fund Conservative       | 3,56 %            |

La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. 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.

Nel calcolo dell'andamento del valore non sono presi in considerazione costi individuali, ovvero la commissione di vendita (2.5 % max. dell'importo investito) e un'eventuale commissione di rimborso (0 % max. dell'importo venduto). Secondo l'importo concreto, una volta prese in considerazione, queste riducono di conseguenza l'andamento del valore.

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

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

Reporting Date 30.06.16

# Performance

I rendimenti sono notevolmente calati in tutto il mondo a seguito dall'aumentata avversione al rischio nell'imminenza della votazione sulla permanenza della Gran Bretagna nell'Unione Europea. L'euro s'è di nuovo svalutato sensibilmente e le valute dei mercati emergenti sono state ben sostenute dalla prospettiva di interessi USA più bassi per un periodo più lungo di quanto inizialmente supposto. Obbligazioni societarie e mercati emergenti restano ridotti in seguito a considerazioni tattiche.

In Europa la BCE resterà ancora espansiva a causa dell'inflazione bassa e della forte crescita delle insicurezze politiche. Il mercato ha anche prezzato aumenti dei tassi d'interesse nel breve tempo dall'altra parte dell'Atlantico. Le quotazioni obbligazionarie restano ben sostenute, lo stesso vale per il dollaro USA. (27.06.2016)

|                                                | gen    | feb   | mar   | apr    | mag    | giu    | lug   | ago    | set    | ott    | nov    | dic    | Year to Date |
|------------------------------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 2011                                           |        |       |       |        |        |        |       |        | -0,4 % | 0,8 %  | -1,2 % | 2,1 %  | 1,3 %        |
| Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA           |        |       |       |        |        |        |       |        |        |        |        |        |              |
| 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 (I) VTA           | 2,4 %  | 1,6 % | 0,7 % | 0,2 %  | 0,4 %  | 0,2 %  | 2,8 % | 0,9 %  | 0,4 %  | 0,6 %  | 0,7 %  | 0,7 %  | 12,1 %       |
| 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 (I) VTA           | -0,3 % | 0,0 % | 0,5 % | 1,0 %  | 0,0 %  | -3,3 % | 1,0 % | -0,8 % | 1,0 %  | 1,2 %  | -0,2 % | -0,1 % | 0,1 %        |
| 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 % | 1,1 % | 1,0 % | 0,5 %  | 1,3 %  | 0,8 %  | 0,6 % | 0,8 %  | -0,2 % | 0,0 %  | 0,5 %  | -0,6 % | 5,8 %        |
| Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index     | 1,6 %  | 1,0 % | 0,8 % | 0,6 %  | 1,1 %  | 1,1 %  | 0,9 % | 1,4 %  | 0,0 %  | 0,1 %  | 1,1 %  | 0,8 %  | 10,8 %       |
| JPM EMU Government Bond Index Investment Grade | 2,0 %  | 1,2 % | 1,1 % | 0,7 %  | 1,1 %  | 1,3 %  | 1,2 % | 1,8 %  | -0,2 % | 0,0 %  | 1,4 %  | 1,3 %  | 13,0 %       |
| 2015                                           |        |       |       |        |        |        |       |        |        |        |        |        |              |
| Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA           | 1,6 %  | 0,8 % | 0,4 % | 0,4 %  | -1,0 % | -1,4 % | 0,5 % | -1,0 % | -0,8 % | 1,9 %  | 0,5 %  | -1,4 % | 0,4 %        |
| Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index     | 1,9 %  | 0,6 % | 0,2 % | 0,2 %  | -2,3 % | -2,2 % | 1,5 % | -0,3 % | 0,5 %  | 1,5 %  | 0,0 %  | -1,0 % | 1,2 %        |
| JPM EMU Government Bond Index Investment Grade | 2,4 %  | 0,6 % | 0,1 % | 0,1 %  | -2,9 % | -2,5 % | 1,9 % | -0,3 % | 1,0 %  | 1,8 %  | -0,1 % | -1,2 % | 1,9 %        |
| 2016                                           |        |       |       |        |        |        |       |        |        |        |        |        |              |
| Raiffeisen Fund Conservative (I) VTA           | -0,3 % | 0,7 % | 1,6 % | 0,4 %  | 0,4 %  | 0,7 %  |       |        |        |        |        |        | 3,6 %        |
| Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index     | 1,1 %  | 1,1 % | 0,9 % | -0,7 % | 0,8 %  | 1,5 %  |       |        |        |        |        |        | 4,7 %        |
| JPM EMU Government Bond Index Investment Grade | 1,5 %  | 1,3 % | 0,9 % | -1,2 % | 2,1 %  | 2,0 %  |       |        |        |        |        |        | 5,6 %        |

Maximum Drawdown: \* -4,39

\*calcolo Since Inception, dati giornalieri

Fund Volume in EUR: 325.459.409,72

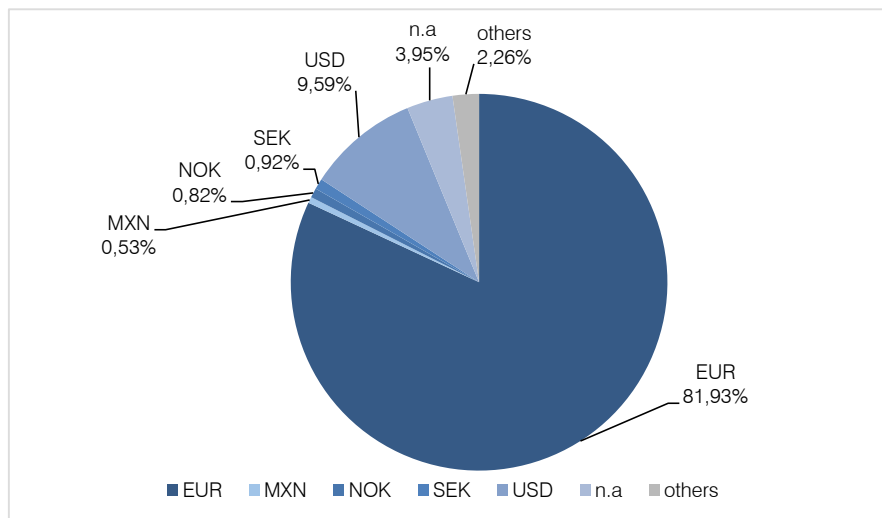
Si consiglia di prendere visione dell' informativa legale presente a pagina 1.

Reporting Date 30.06.16

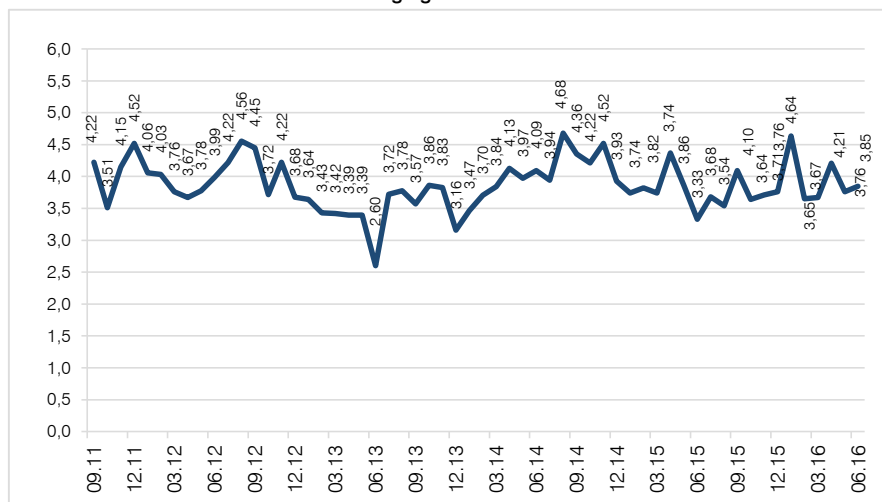


## Valute & Duration

Struttura delle valute al 30 giugno 2016 (dati in percentuale)



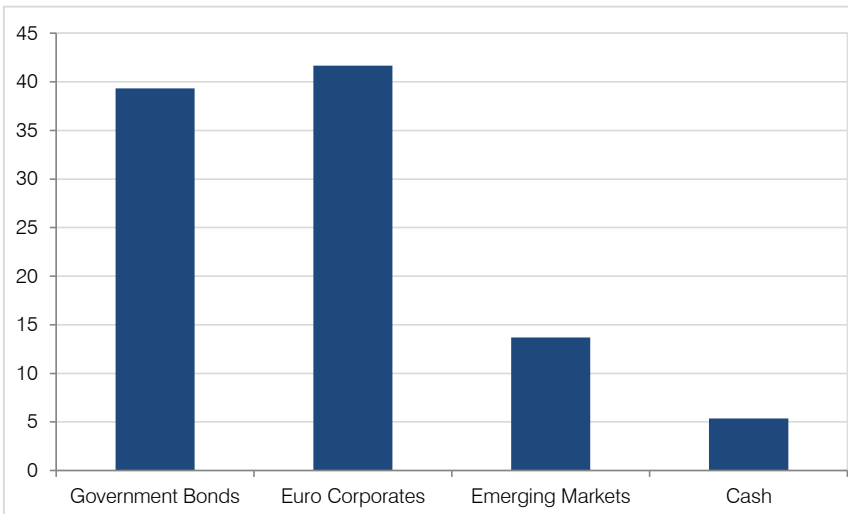
Duration del fondo dal settembre 2011 a giugno 2016



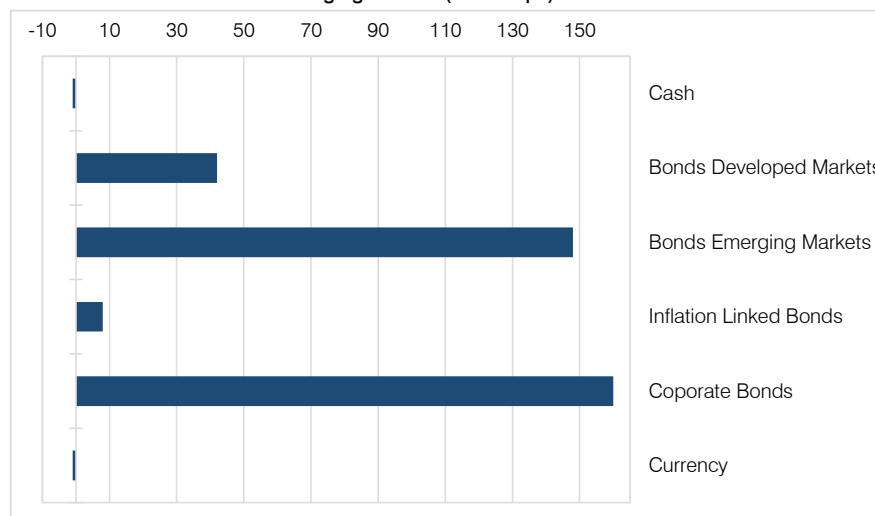
Reporting Date 30.06.16

## Esposizione & Attribuzione

Esposizione al 30 giugno 2016 (dati in percentuale)



Attribuzione della Performance a giugno 2016 (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 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.,  
Mooslackengasse 12,  
A-1190 Vienna

Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

Copyright dell'editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

# Note

## Fonte dei dati

|                          |                                                                                                                                                  |                                                        |                                                                                                                                               |
|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Informazioni sui prezzi  | ÖWS o JPMorgan                                                                                                                                   |                                                        |                                                                                                                                               |
| Performance del fondo    | Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft,<br>Datastream/Thomson Financial<br>Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. | Rating delle obbligazioni                              | Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating                               |
| Performance del market   | Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc.,<br>Reuters Ltd<br>Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.                      | Dati di riferimento dei titoli                         | Bloomberg Inc.                                                                                                                                |
| Performance delle valute | WMR Fixing<br>Datastream/Thomson Financial<br>Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.                                        | Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali | per le azioni: Morgan Stanley Capital International Inc.:<br>MSCI Sectors & Industries Classification;<br>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 30.06.16