

# Raiffeisen Obbligazionario Globale Fondamentale (I) VTA

## Aggiornamento - giugno 2017

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 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

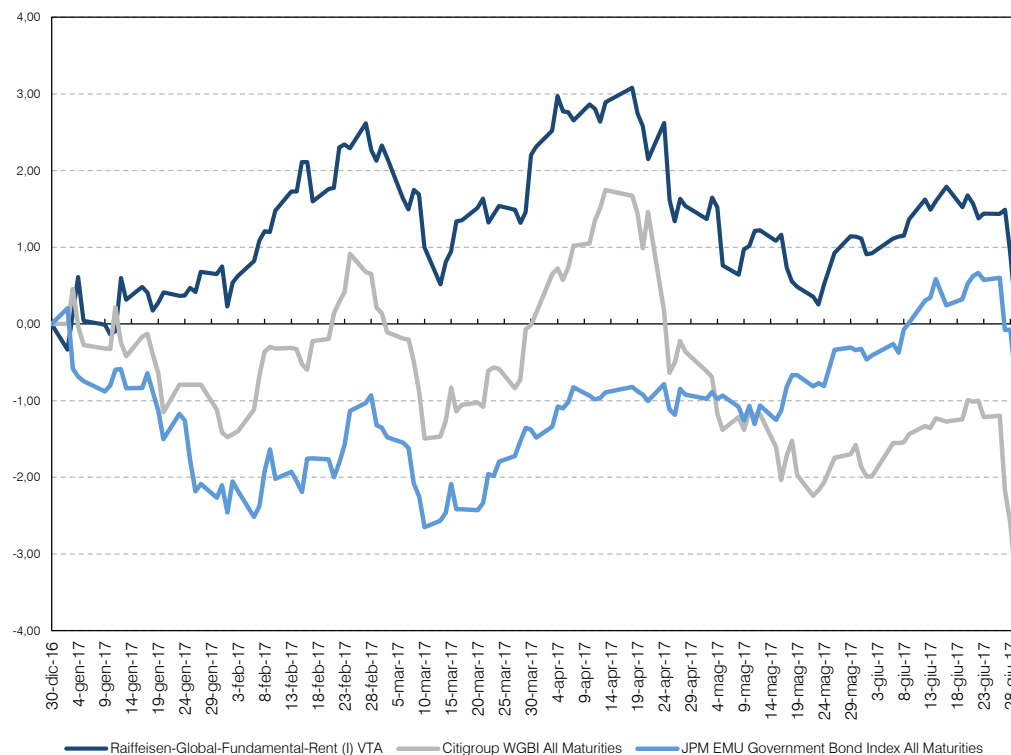
A giugno le obbligazioni locali dei mercati emergenti sono complessivamente cresciute. S'è però verificata una netta divaricazione: gli esportatori di petrolio hanno sofferto il deciso arretramento dei prezzi (particolarmente Russia e Colombia); anche i mercati dell'Europa centro-orientale si sono leggermente indeboliti. I buoni dati economici dell'area dell'euro, specialmente a paragone degli USA, consentono alla valuta comunitaria di continuare a essere trattata a quota 1,12.

Sulla base dei risultati attuali dello scoring, accanto a Norvegia, Danimarca, Slovacchia e Svizzera, il Fondo investe attualmente anche in titoli di stato di emittenti asiatici come Thailandia, Indonesia, Corea e Malaysia. A causa della dinamica positiva dello score, sono state acquistate obbligazioni di Nuova Zelanda, Polonia e Australia e accresciute quelle di Norvegia, Malaysia e Repubblica Ceca. (26.06.2017)

Performance 5 anni: 29 giugno 2012 al 30 giugno 2017 (dati lordi in percentuale)



Performance Year To Date: 30 dicembre 2016 al 30 giugno 2017 (dati lordi in percentuale)



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.

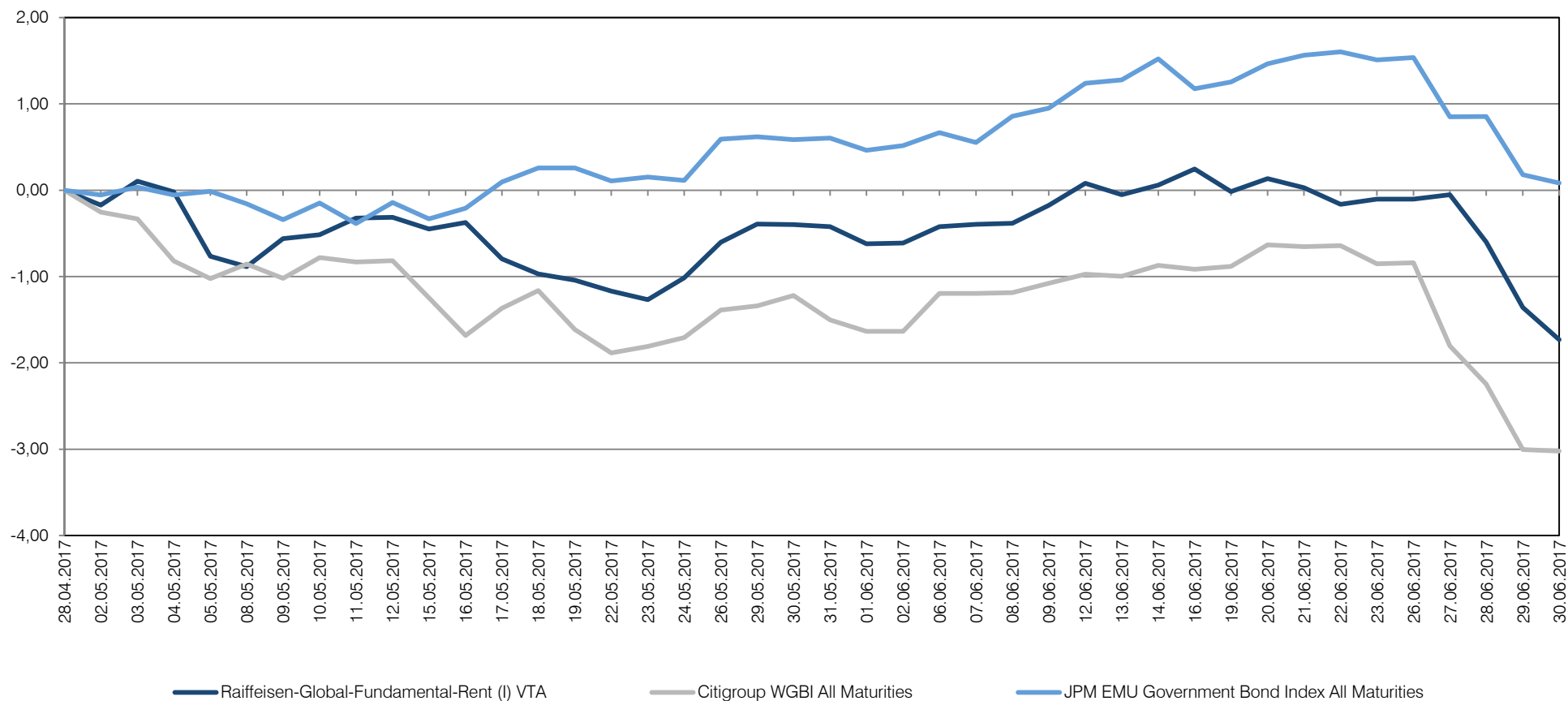
I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3% dell'ammontare investito) e com-missioni di rimborso (fino a 0% dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti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

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

## Performance

Performance dall'ultimo ribilanciamento: dal 28 aprile 2017 al 30 giugno 2017 (dati lordi in percentuale)



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

## Indici

| Indici Obbligazionari                 |       |
|---------------------------------------|-------|
| Ø Duration in Years                   | 5,51  |
| Ø Modified Duration (Call)            | 5,42  |
| Ø Residual Term to next Call in Years | 6,51  |
| Ø Residual Term to Maturity in Years  | 6,51  |
| Ø Coupon in %                         | 4,01  |
| Ø Yield in %                          | 2,94  |
| Fundvolume in Mio. EUR                | 292,1 |

| Indicatori di rischio                                  |         |
|--------------------------------------------------------|---------|
| Volatility p. a.                                       | 6,66 %  |
| Sharpe Ratio p. a.                                     | 0,62    |
| Tracking Error p. a.                                   | --      |
| VaR (1 year, 95 % confidence interval, without $\mu$ ) | 10,95 % |
| Shortfall Risk p. a.                                   | 0,28    |

### Note:

Periodo di osservazione: dal 30 giugno 2014 al 30 giugno 2017  
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): 0,275 %  
Comm. Gestione (Tranche S): 1,60% + 15% comm. Performance  
Comm. Sottoscrizione max (Tranche S): 1,10%

## Struttura del portafoglio

### mercati sviluppati (45%)

| paese         | ponderazione | Yield | Duration | Rating |
|---------------|--------------|-------|----------|--------|
| Norvegia      | 11,8%        | 1,11  | 4,94     | aaa    |
| Nuova Zelanda | 9,0%         | 2,50  | 5,26     | aa+    |
| Corea         | 8,6%         | 2,09  | 7,52     | aa     |
| Svizzera      | 4,1%         | -0,52 | 4,42     | aaa    |
| Danimarca     | 4,3%         | 0,00  | 5,39     | aaa    |
| Austria       | 3,6%         | -0,08 | 4,56     | aa+    |
| Australia     | 3,4%         | 2,37  | 7,26     | aaa    |
| Cash          | 0,2%         |       |          |        |

**45,0%**

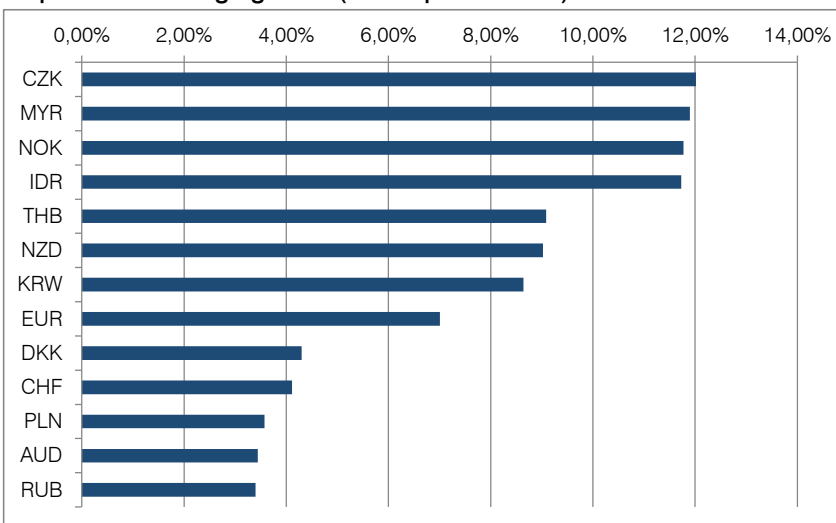
### mercati emergenti (55%)

| paese           | ponderazione | Yield | Duration | Rating |
|-----------------|--------------|-------|----------|--------|
| Repubblica Ceca | 12,0%        | 0,20  | 5,18     | aa-    |
| Malesia         | 11,9%        | 3,75  | 5,02     | bb+    |
| Indonesia       | 11,7%        | 6,97  | 6,58     | bb+    |
| Tailandia       | 9,1%         | 2,09  | 5,20     | bb+    |
| Polonia         | 3,6%         | 2,63  | 4,81     | a-     |
| Russia          | 3,4%         | 7,87  | 4,26     | bb+    |
| Slovacchia      | 3,4%         | 0,23  | 5,95     | a      |

**55,0%**

|           | Yield | Duration | Rating |
|-----------|-------|----------|--------|
| Portfolio | 2,44  | 5,51     | aa     |

### Esposizione a 30 giugno 17 (dati in percentuale)

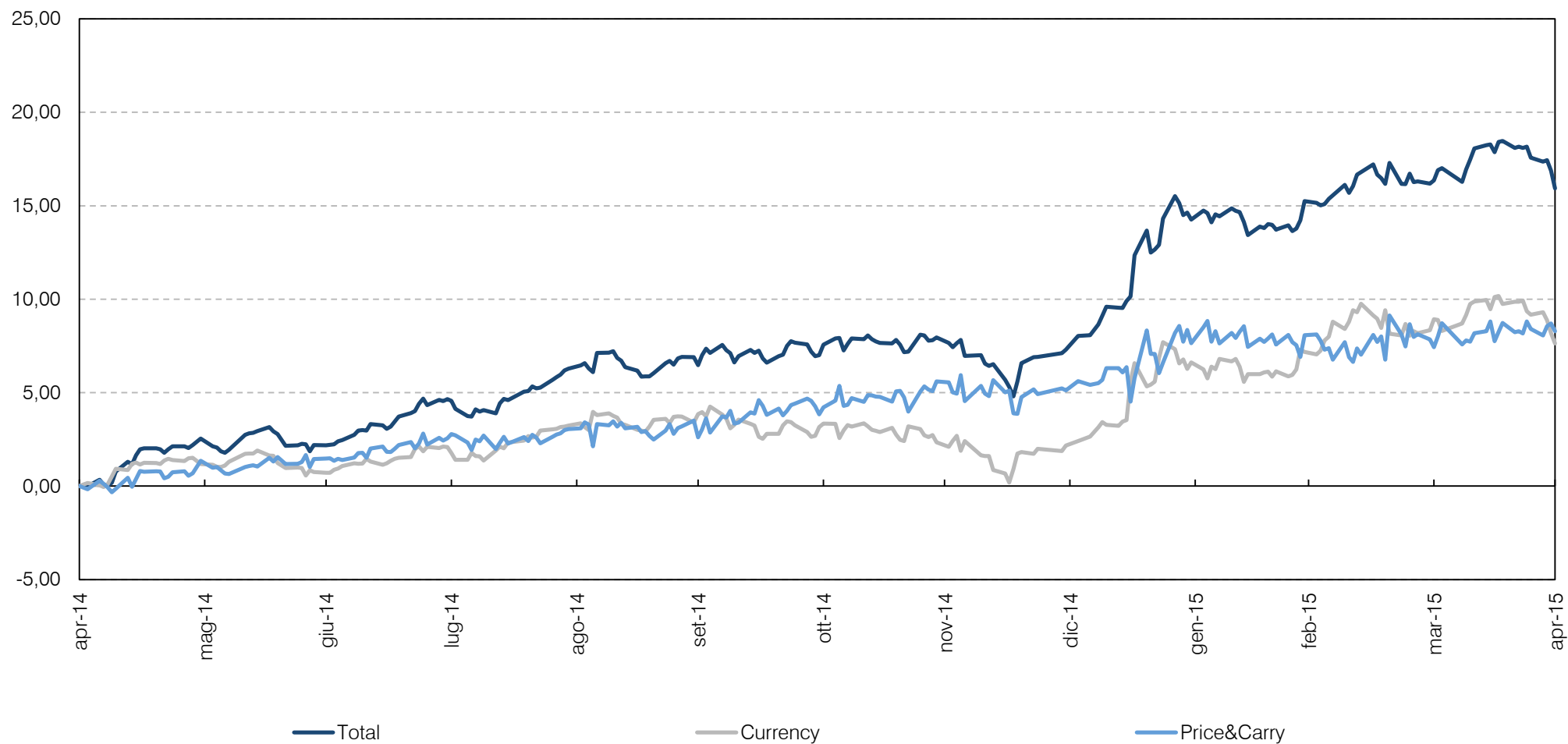


legenda: cfr pag. 11

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

## Modello di attribuzione delle performance

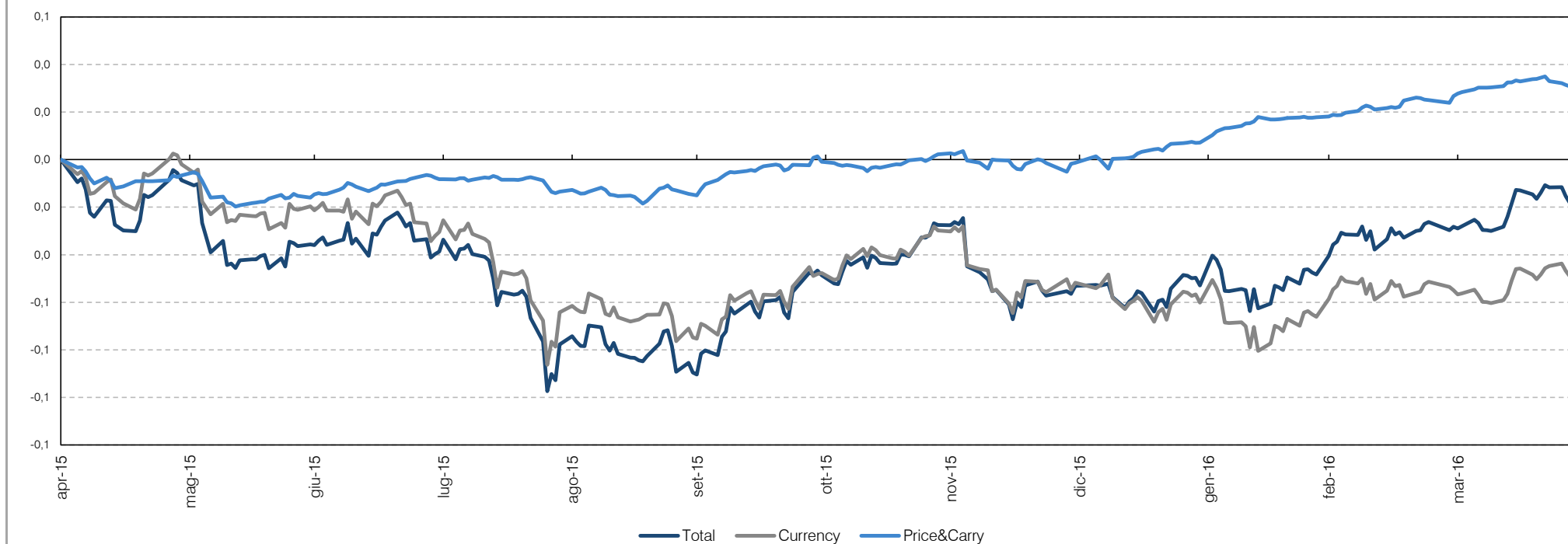
dal 30 Aprile 2014 al 30 Aprile 2015 (dati lordi in percentuale)



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

# Modello di attribuzione delle performance

dal 30 Aprile 2015 al 29 Aprile 2016 (dati lorde in percentuale)

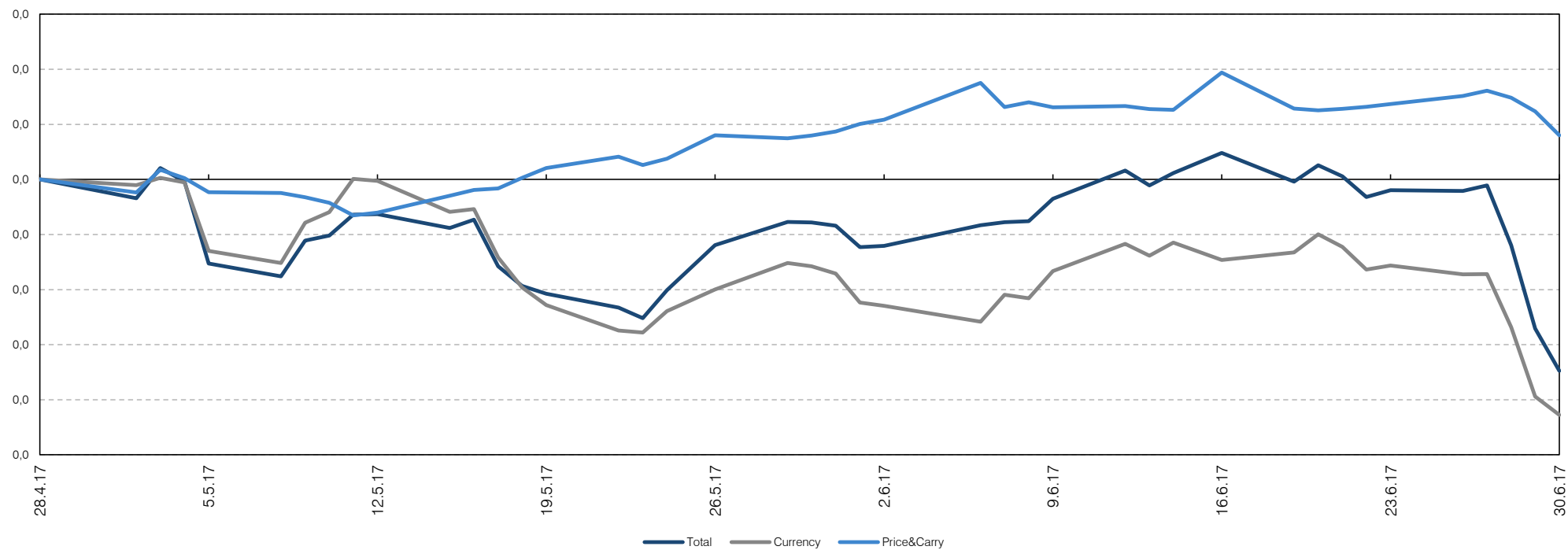


Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati su rendimenti a lungo termine dei rispettivi indici per paese.

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

# Modello di attribuzione delle performance

dal 28 aprile 2017 al 30 giugno 2017 (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<br>mensile      principale |        | rendimento<br>senza cedola | cedole mensile staccate<br>in EUR* |                     |                     |                   |                   |                   |              | rendimento<br>complessivo** | Running<br>Yield |
|---------------------------------------------|--------------|----------------|----------|----------------------------------------------------|--------|----------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|-----------------------------|------------------|
| Raiffeisen Obbl. Globale Fondamentale (S) A | AT0000A0LY69 | 15.04.11       | 30.06.17 | 15.                                                | 15.02. | 15.04.11 - 30.06.17        | 15.04.-15.10.11                    | 15.11.11 - 15.01.13 | 15.02.13 - 15.01.14 | 17.02. - 15.01.15 | 16.02.15-15.01.16 | 15.02.16-14.01.17 | dal 15.02.17 | 15.04.11 - 30.06.17         | 3,06             |
|                                             |              | 97,85          | 82,12    |                                                    |        | -16,08%                    | 0,40                               | 0,39                | 0,41                | 0,34              | 0,30              | 0,23              | 0,18         | 11,33%                      |                  |

\*La 12<sup>a</sup> 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: 30.06.2017 dati da Morningstar Direct; data dell'elaborazione: 13.06.2017

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

Modello di attribuzione delle performance

Periodo 30.04.2014 - 30.04.2015

|              | 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 %   |

Periodo 30.04.2015 - 29.04.2016

|              | 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 % | 4,24 %  | 3,37 % | 4,16 % | 14,37 % | 8,75 %  | 8,54 %  | 3,38 %  | 8,39 %  | 8,97 %  | 0,00 % | 8,91 %  | 0,02 % | 0,00 % | 12,04 % | 11,39 % | 0,00 % | 3,48 %  | 100,00 % |
| Totale       | 0,00 % | 0,00 % | -0,19 % | 0,05 % | 0,03 % | 0,16 %  | 0,38 %  | -0,20 % | -0,28 % | -0,63 % | -0,65 % | 0,00 % | -0,15 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,19 %  | -0,24 % | 0,00 % | 0,04 %  | -1,48 %  |
| Valute       | 0,00 % | 0,00 % | -0,19 % | 0,05 % | 0,01 % | 0,00 %  | -0,33 % | -0,70 % | -0,44 % | -0,90 % | -0,84 % | 0,00 % | -0,54 % | 0,00 % | 0,00 % | 0,19 %  | -0,94 % | 0,00 % | -0,04 % | -4,67 %  |
| Obbligazioni | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 %  | 0,00 % | 0,02 % | 0,16 %  | 0,71 %  | 0,50 %  | 0,16 %  | 0,27 %  | 0,19 %  | 0,00 % | 0,39 %  | 0,00 % | 0,00 % | 0,00 %  | 0,69 %  | 0,00 % | 0,08 %  | 3,19 %   |

Periodo 29.04.2016 - 28.04.2017

|              | AUD    | CAD    | CHF     | CZK     | DKK    | EUR     | IDR    | KRW     | MXN     | MYR     | NOK     | NZD    | PEN     | PLN    | RUB    | SEK     | THB     | TRY    | USD     | TOTAL    |
|--------------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|----------|
| Peso         | 0,00 % | 0,01 % | 4,24 %  | 3,45 %  | 4,08 % | 12,90 % | 9,36 % | 11,65 % | 0,00 %  | 9,10 %  | 8,81 %  | 0,00 % | 11,96 % | 0,00 % | 3,61 % | 11,74 % | 9,09 %  | 0,00 % | 0,00 %  | 100,00 % |
| Totale       | 0,00 % | 0,00 % | 0,01 %  | -0,05 % | 0,06 % | 0,02 %  | 1,11 % | 0,40 %  | -0,03 % | -0,40 % | -0,05 % | 0,00 % | 1,74 %  | 0,00 % | 1,09 % | -0,46 % | 0,26 %  | 0,00 % | -0,04 % | 3,66 %   |
| Valute       | 0,00 % | 0,00 % | 0,07 %  | 0,00 %  | 0,00 % | 0,00 %  | 0,30 % | 0,64 %  | 0,00 %  | -0,60 % | -0,09 % | 0,00 % | 0,67 %  | 0,00 % | 0,60 % | -0,58 % | 0,46 %  | 0,00 % | 0,00 %  | 1,46 %   |
| Obbligazioni | 0,00 % | 0,00 % | -0,06 % | -0,05 % | 0,06 % | 0,02 %  | 0,82 % | -0,24 % | -0,03 % | 0,20 %  | 0,05 %  | 0,00 % | 1,07 %  | 0,00 % | 0,50 % | 0,12 %  | -0,20 % | 0,00 % | -0,04 % | 2,20 %   |

Periodo 28.04.2017 - 30.06.2017 since last Rebalancing

|                       | AUD     | CAD    | CHF     | CZK     | DKK     | EUR     | IDR     | KRW     | MXN    | MYR     | NOK     | NZD    | PEN     | PLN     | RUB     | SEK     | THB     | TRY    | USD    | TOTAL    |
|-----------------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|
| Peso                  | 3,39 %  | 0,01 % | 4,23 %  | 11,80 % | 4,19 %  | 6,31 %  | 11,57 % | 8,88 %  | 0,00 % | 11,71 % | 11,79 % | 9,15 % | 0,90 %  | 3,51 %  | 3,50 %  | 0,00 %  | 9,03 %  | 0,00 % | 0,00 % | 100,00 % |
| Totale                | -0,05 % | 0,00 % | -0,09 % | 0,29 %  | -0,02 % | -0,02 % | -0,38 % | -0,51 % | 0,00 % | -0,32 % | -0,28 % | 0,19 % | -0,15 % | 0,03 %  | -0,23 % | -0,04 % | -0,17 % | 0,00 % | 0,00 % | -1,74 %  |
| Valute                | -0,07 % | 0,00 % | -0,05 % | 0,35 %  | 0,00 %  | 0,00 %  | -0,58 % | -0,52 % | 0,00 % | -0,45 % | -0,30 % | 0,11 % | -0,05 % | -0,01 % | -0,28 % | 0,00 %  | -0,28 % | 0,00 % | 0,00 % | -2,14 %  |
| Obbligazioni          | 0,02 %  | 0,00 % | -0,04 % | -0,06 % | -0,02 % | -0,02 % | 0,20 %  | 0,02 %  | 0,00 % | 0,13 %  | 0,02 %  | 0,08 % | -0,09 % | 0,04 %  | 0,05 %  | -0,04 % | 0,12 %  | 0,00 % | 0,00 % | 0,40 %   |
| Diff col mese scorso: |         |        |         |         |         |         |         |         |        |         |         |        |         |         |         |         |         |        |        |          |
| Totale                | 0,00%   | 0,00%  | -0,04%  | -0,03%  | -0,02%  | -0,04%  | -0,12%  | -0,29%  | 0,00%  | -0,26%  | -0,23%  | 0,05%  | 0,00%   | -0,04%  | -0,20%  | 0,00%   | -0,09%  | 0,00%  | 0,00%  | -1,31%   |
| Valute                | 0,03%   | 0,00%  | -0,01%  | 0,11%   | 0,00%   | 0,00%   | -0,26%  | -0,31%  | 0,00%  | -0,29%  | -0,18%  | 0,07%  | 0,00%   | -0,05%  | -0,22%  | 0,00%   | -0,16%  | 0,00%  | 0,00%  | -1,28%   |
| Obbligazioni          | -0,02%  | 0,00%  | -0,03%  | -0,13%  | -0,03%  | -0,04%  | 0,14%   | 0,02%   | 0,00%  | 0,03%   | -0,05%  | -0,02% | 0,00%   | 0,00%   | 0,02%   | 0,00%   | 0,07%   | 0,00%  | 0,00%  | -0,03%   |

Periodo 30.12.2016 - 30.06.2017 YTD

|              | AUD     | CAD    | CHF     | CZK     | DKK     | EUR     | IDR     | KRW     | MXN    | MYR     | NOK     | NZD    | PEN     | PLN     | RUB     | SEK     | THB     | TRY    | USD    | TOTAL    |
|--------------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|
| Peso         | 1,13 %  | 0,01 % | 4,23 %  | 6,23 %  | 4,10 %  | 10,65 % | 9,99 %  | 10,78 % | 0,00 % | 9,95 %  | 9,91 %  | 3,05 % | 8,34 %  | 1,17 %  | 3,51 %  | 7,84 %  | 9,10 %  | 0,00 % | 0,00 % | 100,00 % |
| Totale       | -0,05 % | 0,00 % | -0,13 % | 0,22 %  | -0,03 % | -0,09 % | 0,03 %  | -0,17 % | 0,00 % | -0,19 % | -0,43 % | 0,19 % | 0,54 %  | 0,03 %  | -0,01 % | -0,13 % | -0,01 % | 0,00 % | 0,00 % | -0,22 %  |
| Valute       | -0,07 % | 0,00 % | -0,08 % | 0,35 %  | 0,00 %  | 0,00 %  | -0,80 % | -0,14 % | 0,00 % | -0,48 % | -0,55 % | 0,11 % | -0,04 % | -0,01 % | -0,20 % | -0,07 % | -0,25 % | 0,00 % | 0,00 % | -2,23 %  |
| Obbligazioni | 0,02 %  | 0,00 % | -0,05 % | -0,13 % | -0,02 % | -0,09 % | 0,83 %  | -0,03 % | 0,00 % | 0,29 %  | 0,12 %  | 0,08 % | 0,58 %  | 0,04 %  | 0,20 %  | -0,06 % | 0,24 %  | 0,00 % | 0,00 % | 2,01 %   |

\*performance attribution della Turchia fino al giorno della sua sostituzione con il Perú / \*\*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.

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  |

## 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 Wien

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

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                                  | Standard & Poor's (prende in considerazione I rating medi), Fitch,<br>Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer<br>Rating, Internal Rating, Bloomberg Inc. |
| 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<br>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 30.06.2017