

Raiffeisen Fund Conservative Review Gennaio 2012

Codice ISIN Istituzionale	AT0000A0QQ31		
Codice ISIN Retail ad accumulazione	AT0000A0QQ64		
Codice ISIN Retail a distribuzione mensile	AT0000A0QQ80	cedola attuale:	0,31 p.m.

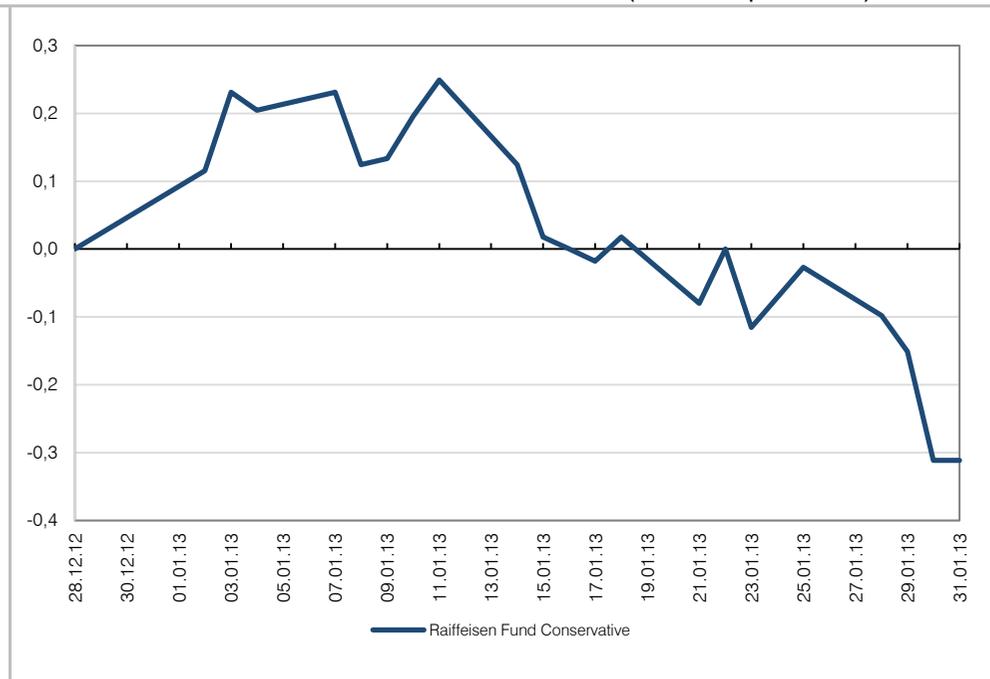
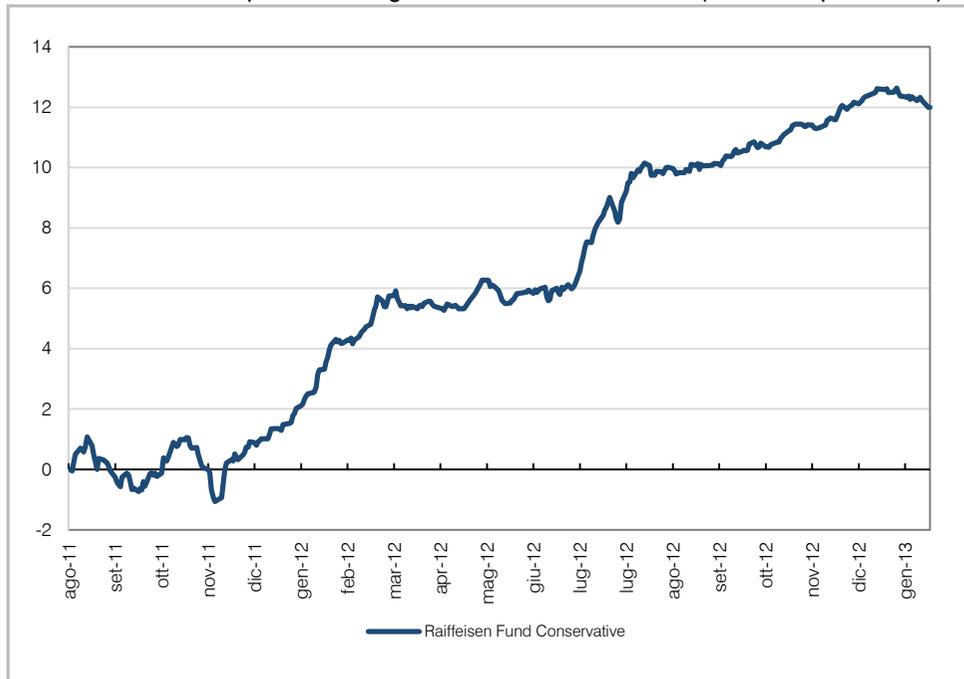
I prospetti completi così come l' informativa obbligatoria dei fondi comuni di investimento descritti nel presente documento, sono disponibili sul sito www.rcm.at (in lingua tedesca) e sul sito www.rcm-international.com (in lingua inglese e altre lingue).

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

Performance

Performance Since Inception: dal 31 Agosto 2011 al 31 Gennaio 2013 (dati netti in percentuale)

Performance YTD: dal 28 Dicembre 2012 al 31 Gennaio 2013 (dati netti in percentuale)



Performance netta (in percentuale)	Performance netta	Performance netta p.a.	Performance netta (in percentuale)	Performance netta
Raiffeisen Fund Conservative	12,00 %	8,30 %	Raiffeisen Fund Conservative	-0,31 %

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

Il Raiffeisen Fund Conservative è un fondo di fondi obbligazionario ed è soggetto alla Legge austriaca sui fondi d'investimento (Investmentfondsgesetz). L'obiettivo d'investimento perseguito è il conseguimento di proventi, il Fondo investe prevalentemente (almeno il 51 % del patrimonio del Fondo) in fondi obbligazionari con titoli di stato o obbligazioni societarie con denominazione in euro che dispongono di un rating almeno pari a investment grade (BBB- per S&P, Baa3 per Moody's o BBB- per Fitch). È inoltre possibile investire in fondi obbligazionari centrati sui mercati emergenti e/o su obbligazioni societarie, in fondi del mercato monetario, in obbligazioni tra l'altro emesse da stati, emittenti sovranazionali e/o imprese e in strumenti del mercato monetario nonché in depositi a vista o revocabili. 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 5,00 % 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 Raiffeisenfonds-Konservativ 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 31.01.13

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Performance

Le quotazioni dei titoli di stato dei Paesi principali dell'euro sono scese a gennaio. L'avvenimento principale è stato l'accordo di politica fiscale di fine anno nel Congresso, che ha evitato un ambiente drasticamente restrittivo e quindi sostenuto la propensione al rischio sui mercati. L'euro ha continuato a rivalutarsi e mercati "spread" sono stati ancora ben sostenuti. Una parte della quota HighYield è stata diversificata all'inizio dell'anno nell'area del dollaro USA. A metà gennaio è stata ulteriormente innalzata la quota di obbligazioni indicizzate all'inflazione rispetto a quelle nominali.

L'avanzante stabilizzazione nell'area dell'euro dopo la crisi della scorsa estate ha spinto gli investitori ad una rotazione dai Paesi "principali" (come Germania e Austria) verso la "periferia" (Italia o Spagna). L'economia mondiale supererà presto l'attuale debolezza e guadagnerà velocità avvicinandosi al 2014. Ciononostante, la politica monetaria delle banche centrali continuerà a rimanere espansiva ancora a lungo. La politica di bilancio resta in genere tema di discussione. (29.01.2013)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Year to Date
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 %
2011 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade									0,8 %	-1,9 %	-2,3 %	4,1 %	-4,2 %
Merrill Lynch German Government Bill Index									0,1 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,3 %
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 %
2012 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 %
Merrill Lynch German Government Bill Index	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,0 %	0,1 %
Raiffeisen Fund Conservative	-0,3 %												-0,3 %
Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index	-0,6 %												-0,6 %
2013 JPM EMU Government Bond Index Investment Grade	-0,6 %												-0,6 %
Merrill Lynch German Government Bill Index	0,0 %												0,0 %

Maximum Drawdown: * -2,13

*calcolo Since Inception, dati giornalieri

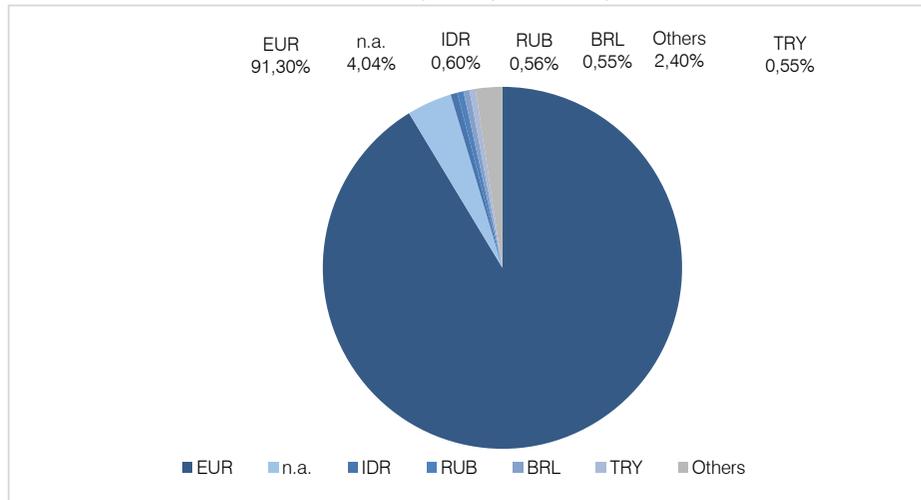
Si consiglia di prendere visione dell' informativa legale presente a pagina 1.

Reporting Date 31.01.13

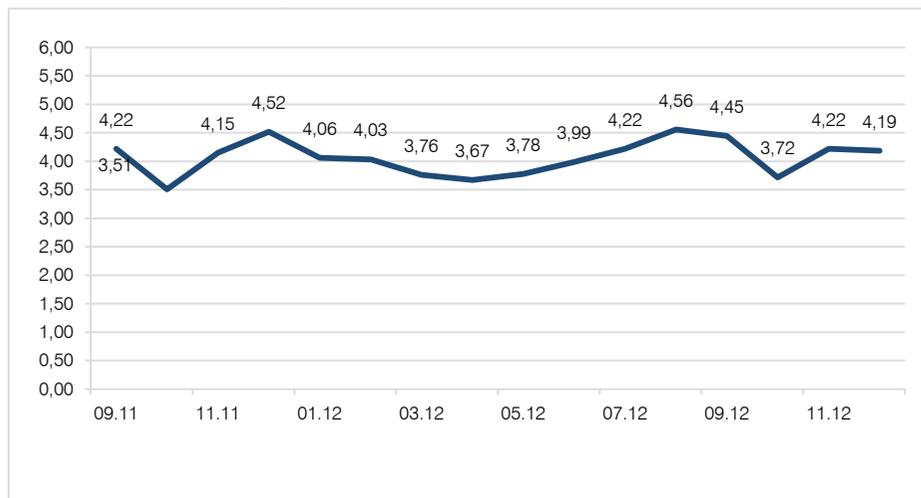
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Valute & Duration

Struttura delle valute al 31 Gennaio 2013 (dati in percentuale)

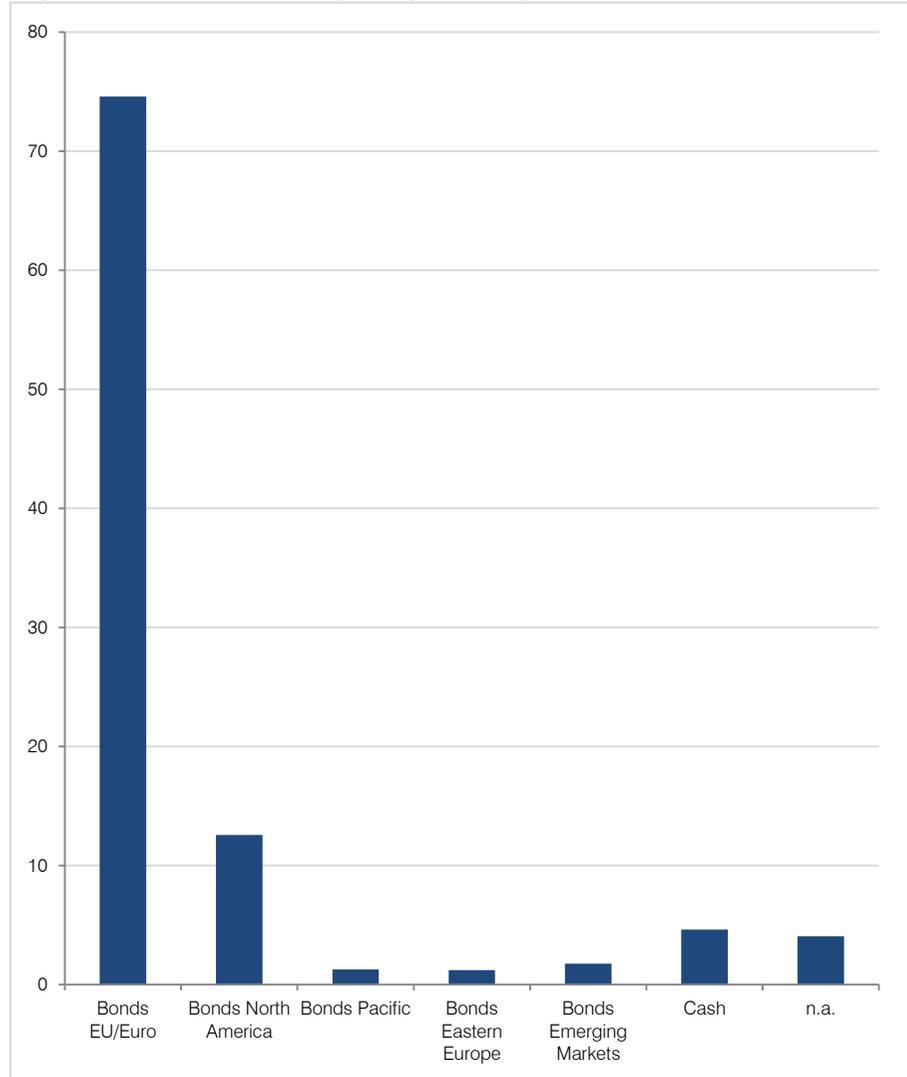


Duration del fondo dal 31 Agosto 2011 al 31 Gennaio 2013



Esposizione

Esposizione al 31 Gennaio 2013 (dati in percentuale)



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