

Raiffeisen Obbligazionario Euro (R)

Obbligazioni in euro

Registrato a: AT, CZ, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

Rating



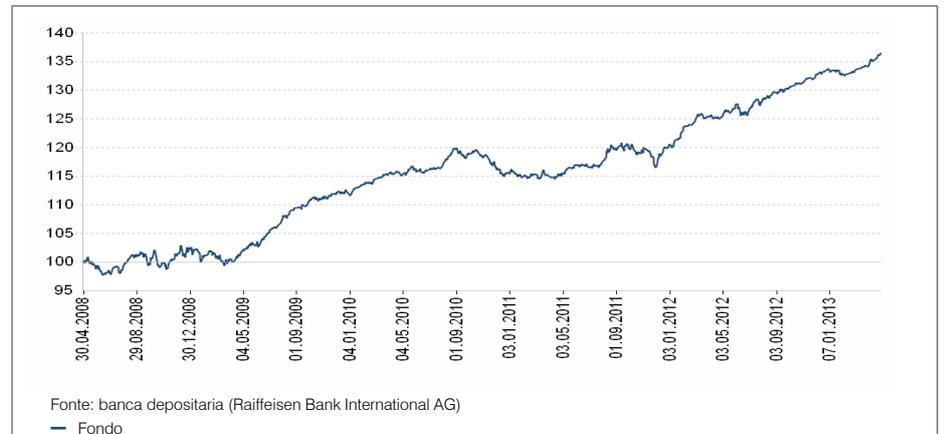
ISIN	Dati generali del Fondo	Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)												
ISIN ad accumulazione totale (VT) AT0000785308	<table border="1"> <tr><td>Valuta del Fondo</td><td>EUR</td></tr> <tr><td>Data di inizio del fondo</td><td>16-dic-1996</td></tr> <tr><td>Anno d'esercizio</td><td>01.02. - 31.01.</td></tr> <tr><td>Giorno di esercizio</td><td>01.04.</td></tr> <tr><td>Commissione di sottoscrizione max.</td><td>2,50 %</td></tr> <tr><td>Commissione di gestione</td><td>0,50 %</td></tr> </table>	Valuta del Fondo	EUR	Data di inizio del fondo	16-dic-1996	Anno d'esercizio	01.02. - 31.01.	Giorno di esercizio	01.04.	Commissione di sottoscrizione max.	2,50 %	Commissione di gestione	0,50 %	<p>0 5 10 >15</p> <p>bassa Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi alta</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p>
Valuta del Fondo	EUR													
Data di inizio del fondo	16-dic-1996													
Anno d'esercizio	01.02. - 31.01.													
Giorno di esercizio	01.04.													
Commissione di sottoscrizione max.	2,50 %													
Commissione di gestione	0,50 %													

Il Fondo al 30-apr-2013

Dati attuali del Fondo	
Volume del Fondo in milioni	522,00
Valore di una quota del fondo (VT)	143,68
Indicazioni statistiche	
Periodo di riferimento	3 anni
Volatilità (% p. a.)	4,02
Sharpe Ratio (p. a.)	1,28
Value at Risk (95 %, 1 anno)	6,62
Maximum Drawdown (%)	-5,90
Short Fall Risk (%)	8,02
Indici	
Assorbimento (Basilea II)	17,76
Spese correnti ¹⁾	0,62
Portfolio Turnover Ratio (%)	86,96
Indici per la parte obbligazionaria ²⁾ (100,00 %)	
Ø Duration (anni)	5,31
Ø Modified Duration	5,19
Ø Rendimento (%)	2,14
Ø Durata residua at next call (anni)	6,48
Ø Durata residua at maturity (anni)	6,86
Ø Cedola (%)	3,39
Ø Rating	AA

²⁾ 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.

Andamento del valore negli ultimi cinque anni: 30-apr-2008 - 30-apr-2013



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dall'inizio
Fondo	8,86	5,80	6,42	4,76	5,39

Il rendimento è calcolato da Raiffeisen KAG in base al metodo OeKB (Österreichische Kontrollbank), a sua volta basato sui dati della banca depositaria (in caso di sospensione del pagamento dell'importo dei rimborsi si ricorre eventualmente a valori indicativi). 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, ovvero la commissione di vendita (2,50 % max. dell'importo investito) e un'eventuale commissione di rimborso (0,00 % max. dell'importo venduto). Secondo l'importo concreto, una volta prese in considerazione, queste riducono di conseguenza l'andamento del valore.

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.

Il trattamento fiscale dipende dalle situazioni personali e può essere soggetto a variazioni future.

¹⁾ Le „spese correnti” sono state calcolate sulla base delle cifre rilevate il 28-dic-2012 prendendo in considerazione i dodici mesi precedenti. Le „spese correnti” comprendono gli oneri di gestione e tutte le commissioni applicate nello scorso anno. I costi di transazione 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”.

Nell'ambito della strategia d'investimento del Raiffeisen Obbligazionario Euro (R) è possibile investire in derivati in misura sostanziale.

Raiffeisen Obbligazionario Euro (R)

Obbligazioni in euro

Registrato a: AT, CZ, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

Rating



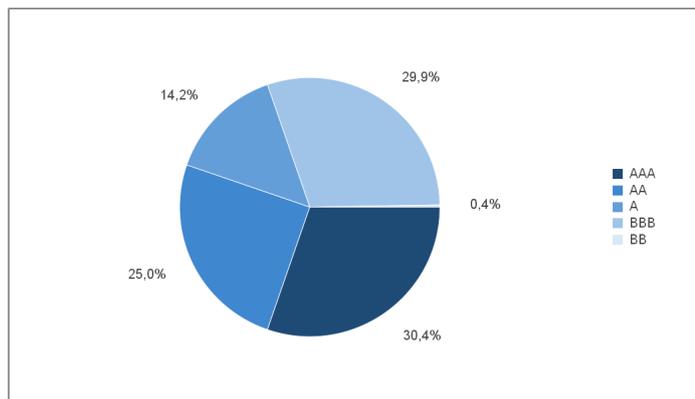
Obiettivo dell'investimento/investimenti principali

Il Raiffeisen Obbligazionario Euro investe in prevalenza in obbligazioni denominate in euro. Il Fondo è gestito in maniera attiva e nel far questo è preso in considerazione l'intero spettro delle scadenze. Un rischio valutario è escluso. Essendo il Raiffeisen Obbligazionario Euro investito prevalentemente in obbligazioni, sono in particolare le variazioni dei tassi d'interesse a potere avere un effetto sul valore delle quote. Il Fondo è particolarmente adatto ad investitori che come alternativa ad un investimento diretto intendono fare ricorso al vantaggio di una differenziazione obbligazionaria.

Performance/prospettive

I mercati europei dei titoli di stato sono stati in grado di crescere sensibilmente anche ad aprile. Un chiaro contributo positivo all'andamento del valore è giunto sia dai titoli di stato della zona principale dell'euro che da quelli degli stati periferici, come Italia o Spagna. Questo movimento non è però stato sostenuto dal versante congiunturale, qui i dati si sono ulteriormente oscurati, cosa che ha portato speculazioni di ulteriori abbassamenti dei tassi d'interesse da parte di BCE. Le obbligazioni societarie hanno a loro volta beneficiato della buona propensione al rischio e contribuito in modo positivo all'andamento del valore. Il portafoglio resta ancora orientato in maniera difensiva rispetto al rischio di mutamento dei tassi d'interesse. Tra i titoli di stato della periferia dell'area dell'euro abbiamo ultimamente effettuato prese di beneficio e ridotto leggermente la ponderazione. Resta una quota aggiunta relativamente bassa di obbligazioni societarie. (25.04.2013)

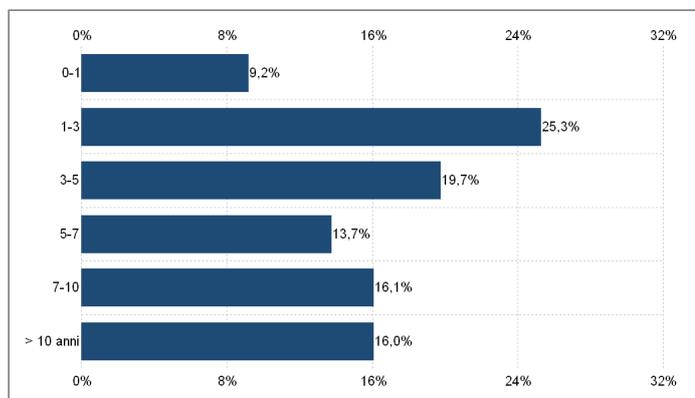
Ripartizione dei titoli in base al rating



Principali posizioni obbligazionarie nel patrimonio del fondo

2,25 % BUNDANL.V. 10-20	3,08%
4,30 % SPANIEN 09-19	2,16%
3,75 % REP. FSE O.A.T. 05-21	2,15%
4,00 % B.T.P. 05-37	1,83%
4,00 % BUNDANL.V. 05-37	1,58%
4,25 % B.T.P. 03-19	1,55%
3,25 % NETHERLANDS GOVERNMENT 11-21	1,36%
5,50 % KFW 98-18	1,30%
3 % BUONI POLIENNALI DEL TES 10-15	1,20%
4,00 % REP. FSE O.A.T.06-38	1,18%

Struttura del fondo in base alle scadenze incl. Derivati (Call)



Il prospetto informativo pubblicato ed il documento contenente le informazioni per il Cliente (informazioni chiave per gli investitori) di uno dei fondi d'investimento descritti nel presente documento sono a disposizione in lingua italiana sul sito www.rcm-international.com/it. Tutti i dati e le informazioni sono stati compilati e verificati con la massima accuratezza; le fonti utilizzate sono da considerare affidabili. Si considera valido lo stato delle informazioni al momento dell'aggiornamento. Non è possibile l'assunzione di una garanzia relativa all'esattezza o alla completezza delle informazioni.

Raiffeisen Obbligazionario Euro (R)

Obbligazioni in euro

Registrato a: AT, CZ, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

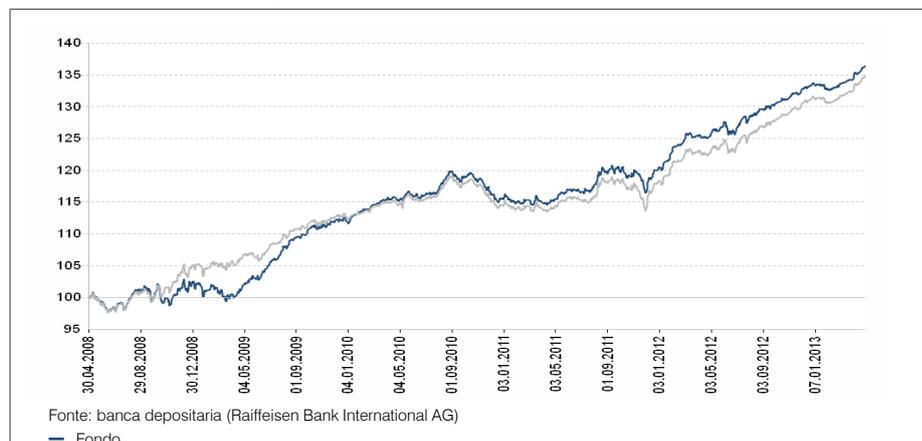
Rating



Market

Barclays Capital Euro-Aggregate: 500MM 100,00%

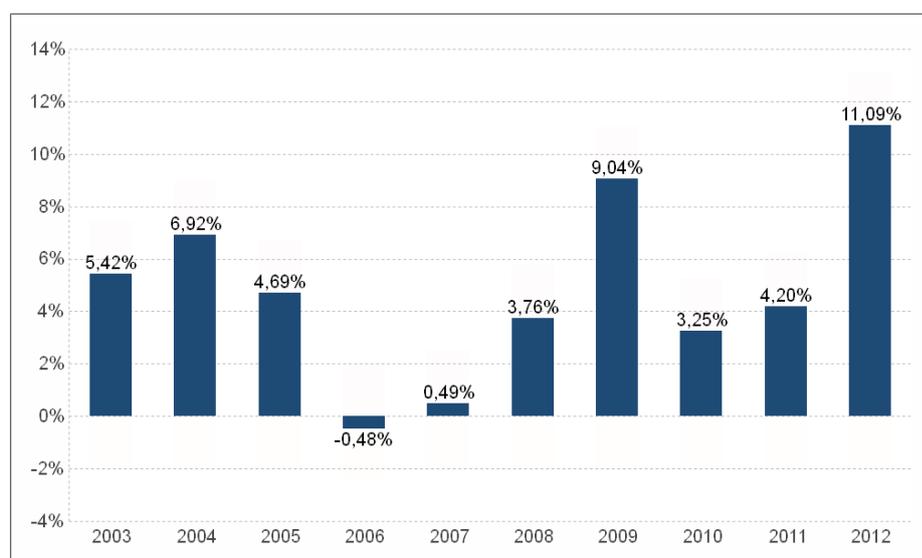
Andamento del valore negli ultimi cinque anni: 30-apr-2008 - 30-apr-2013



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dall'inizio
Fondo	8,86	5,80	6,42	4,76	5,39
Market	9,95	5,57	6,17	4,81	n.a.

Il rendimento è calcolato da Raiffeisen KAG in base al metodo OeKB (Österreichische Kontrollbank), a sua volta basato sui dati della banca depositaria (in caso di sospensione del pagamento dell'importo dei rimborsi si ricorre eventualmente a valori indicativi). 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, ovvero la commissione di vendita (2,50 % max. dell'importo investito) e un'eventuale commissione di rimborso (0,00 % max. dell'importo venduto). Secondo l'importo concreto, una volta prese in considerazione, queste riducono di conseguenza l'andamento del valore. 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.

Rendimento annuale (gen - dic)



Il prospetto informativo pubblicato ed il documento contenente le informazioni per il Cliente (informazioni chiave per gli investitori) di uno dei fondi d'investimento descritti nel presente documento sono a disposizione in lingua italiana sul sito www.rcm-international.com/it. Tutti i dati e le informazioni sono stati compilati e verificati con la massima accuratezza; le fonti utilizzate sono da considerare affidabili. Si considera valido lo stato delle informazioni al momento dell'aggiornamento. Non è possibile l'assunzione di una garanzia relativa all'esattezza o alla completezza delle informazioni.