Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario Globale Fondamentale (I) VTA

Aggiornamento - Ottobre 2013

Codice ISIN: AT0000A0LY69 (Tranche S - Retail a distribuzione)
Codice ISIN: AT0000A0P7X4 (Tranche R - Retail ad accumulazione)
Codice ISIN: AT0000A0KRU1 (Tranche I - Istituzionale ad accumulazione)

Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.
Il prospetto informativo completo pubblicato relativo al fondo, così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) per il fondo di investimento descritto nel presente documento sono disponibili per gli interessati, nella versione attualmente vigente e comprensivo di tutte le modifiche intervenute dalla prima pubblicazione, sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese o, nel caso delle informazioni Chiave per gli investitori (KIID), nella sua lingua nazionale

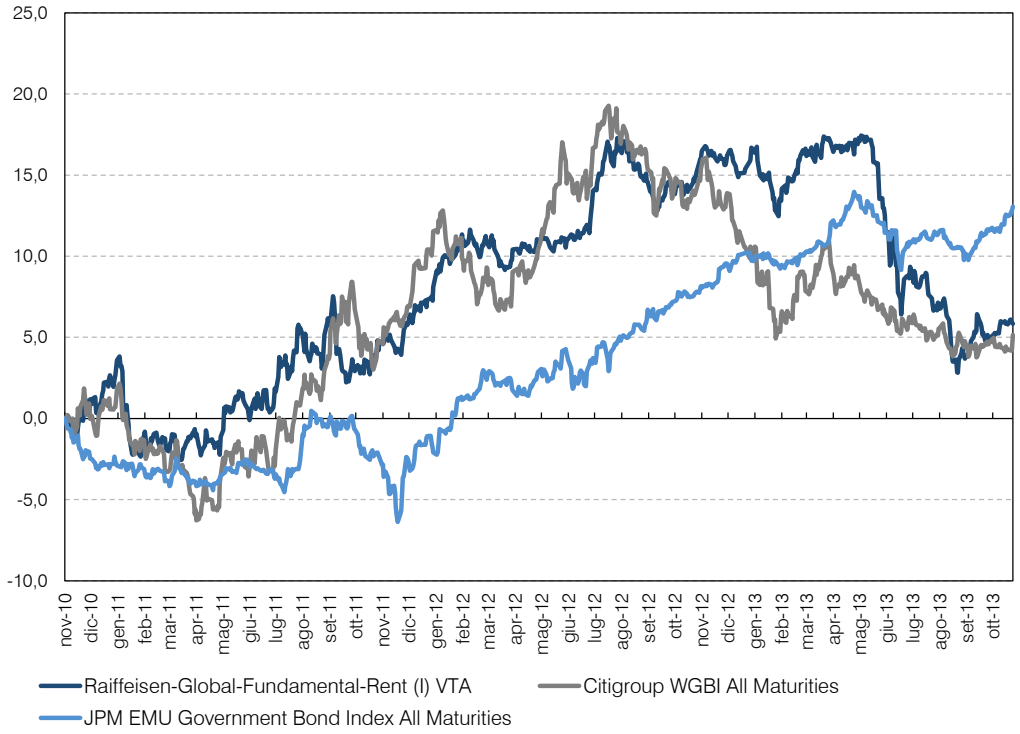
Raiffeisen Capital Management

Performance

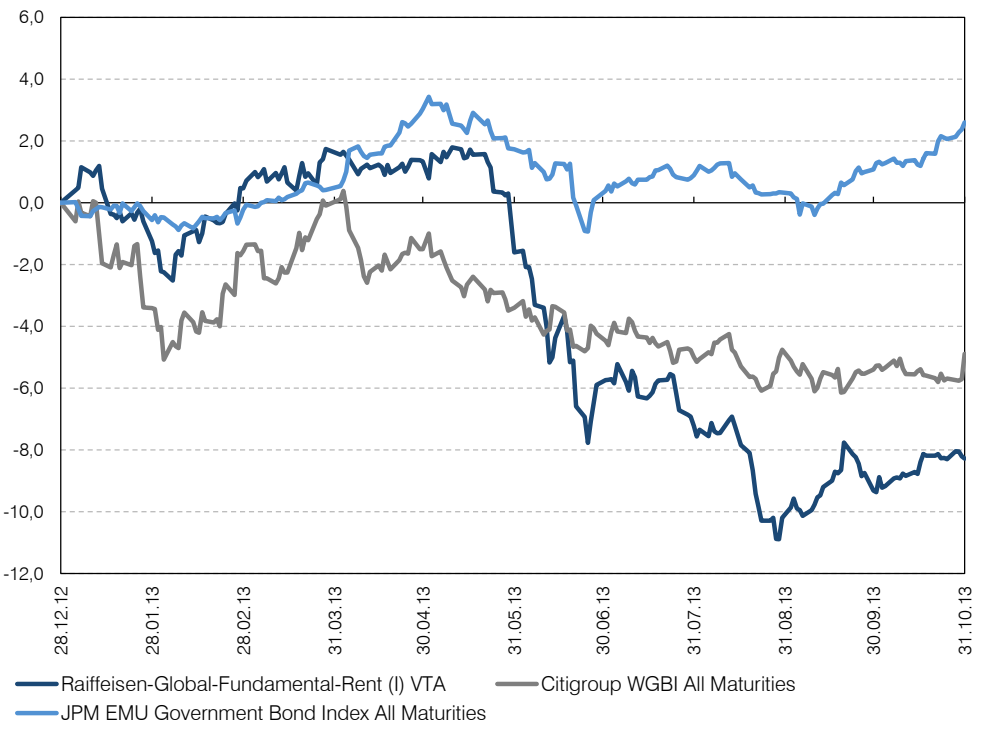
Le quotazioni dei titoli di stato internazionali sono salite anche a ottobre. Le obbligazioni sono state sostenute da un lato dalla lite sul bilancio USA e, dall'altro, dall'ulteriore ritardo della riduzione di acquisti obbligazionari da parte della banca centrale USA. Così sono state ben sostenute anche le obbligazioni dei mercati emergenti. L'euro è rimasto forte.

A causa della quota d'indebitamento relativamente inferiore e dei tassi di crescita più elevati, accanto a Norvegia, Svezia, Turchia, Russia e Svizzera, il Fondo investe attualmente in titoli di stato di emittenti asiatici come Tailandia, Indonesia, Corea e Malaysia. A fronte di una dinamica positiva dello score, sono state aggiunte anche obbligazioni di Austria, Polonia, Slovacchia, Australia, Nuova Zelanda, Canada e Messico. (25.10.2013)

Performance Since Inception: dall' 8 Novembre 2010 al 31 Ottobre 2013 (dati netti in percentuale)



Performance Year To Date: 28 Dicembre 2012 al 31 Ottobre 2013 (dati netti in percentuale)



La performance é 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, sará applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le perfomance future.

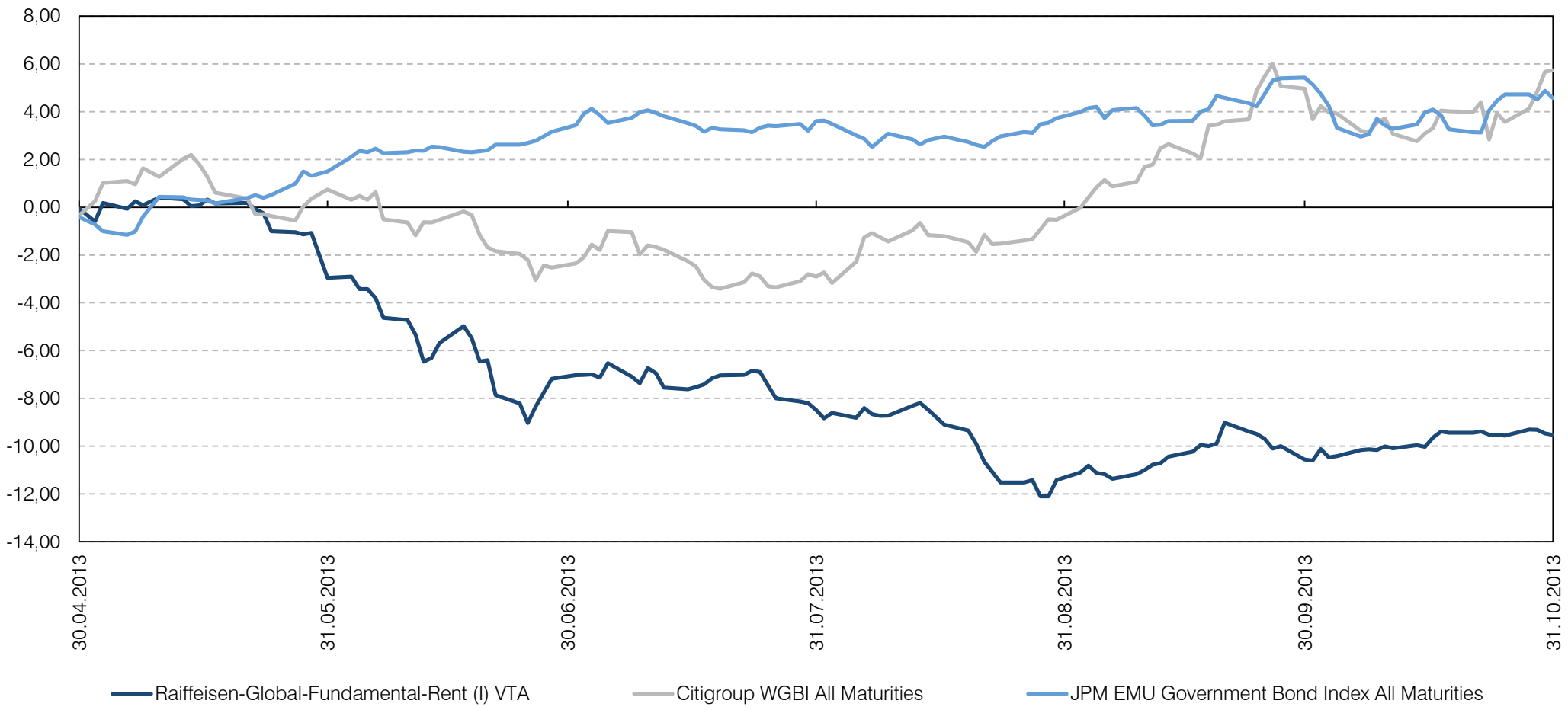
I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3% dell´ammontare investito) e com-missioni di rimborso (fino a 0% dell´ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero piú contenuti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

La strategia di investimento consente un importante utilizzo di strumenti derivati.

Performance

Performance dall'ultimo ribilanciamento: dal 30 Aprile 2013 al 31 Ottobre 2013 (dati netti in percentuale)



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

Indici

Indici Obbligazionari	
Ø Duration in Anni	4,84
Ø Duration Modificata (Call)	4,72
Ø Durata residua alla prossima Call in Anni	5,88
Ø Durata residua alla scadenza in Anni	5,88
Ø Coupon in %	4,83
Ø Rendimento in %	4,32

Indicatori di rischio	
Volatilitá p. a.	6,36 %
Indice di Sharpe p. a.	0,22
Tracking Error p. a.	--
VaR (1 year, 95 % confidence interval, without μ)	10,46 %
Shortfall Risk p. a.	0,39

Struttura del portafoglio

Mercati sviluppati	Peso	Rend.	Dur.
Norvegia	11,5%	2,3%	4,4
Corea del sud	8,7%	3,2%	5,6
Svezia 1-10Y	8,7%	1,7%	4,6
Svizzera 1-10Y	5,6%	0,4%	4,5
Australia	3,2%	3,4%	4,9
Canada 1-10Y	3,2%	1,5%	3,4
Nuova Zelanda	3,2%	4,2%	4,7
Austria 1-10Y	3,2%	1,2%	5,0
Totale	**47%**	**2,4%**	**5,1**

Mercati Emergenti	Peso	Rend.	Dura
Indonesia	8,7%	7,6%	6,6
Malesia	8,7%	3,6%	5,3
Russia	8,7%	6,8%	4,3
Tailandia	8,7%	3,5%	5,0
Turchia	8,7%	8,2%	3,3
Messico	3,2%	5,4%	6,4
Polonia	3,2%	3,5%	4,2
Slovakia	3,2%	2,0%	5,7
Totale	**53%**	**6,1%**	**4,9**

Rend.	Duration
3,9%	**4,8 Years**

Fonte: Raiffeisen Datawarehouse, 17.10.2013

Note:

Periodo di osservazione: dal 11 Novembre 2010 al 31 Ottobre 2013

Il calcolo degli indici é basato su rendimenti settimanali dal lancio

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): 0,40 %

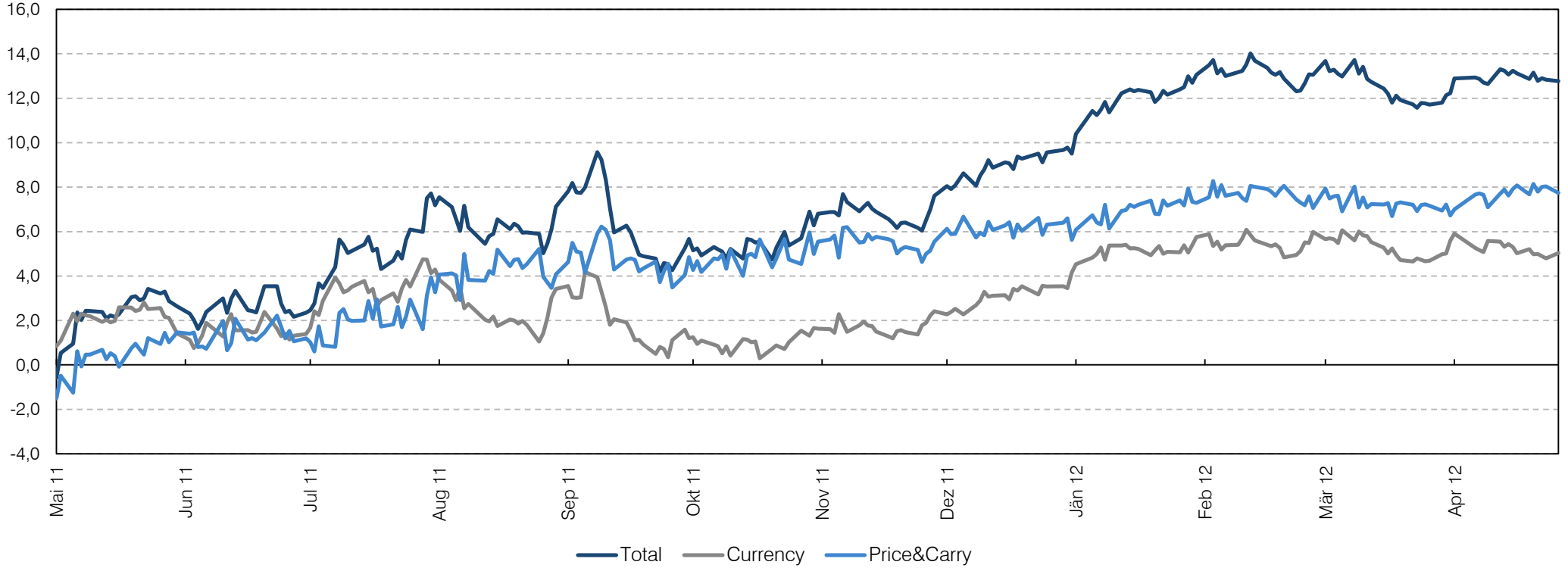
Comm. Gestione (Tranche S): 1,60% + 15% comm. Performance

Comm. Sottoscrizione max (Tranche S): 1,10%

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

Modello di attribuzione delle performance

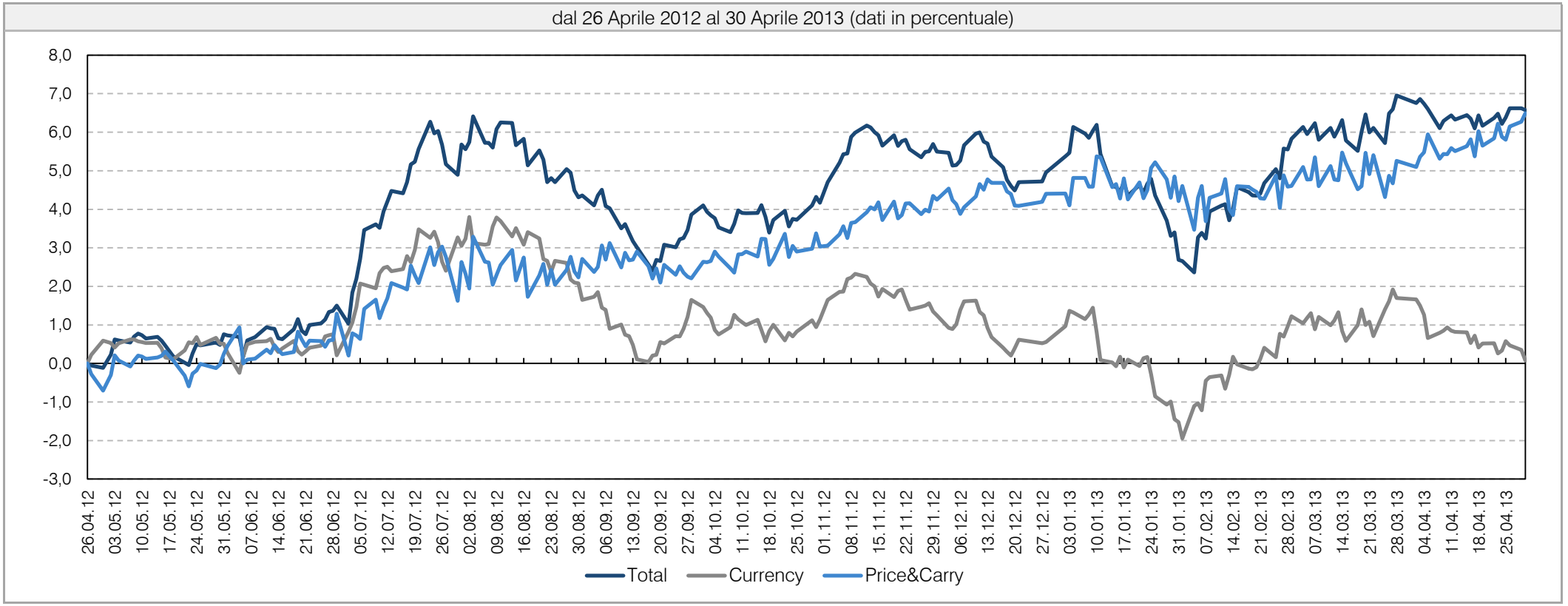
dal 5 Maggio 2011 al 30 Aprile 2012 (dati in percentuale)



Fonte: Raiffeisen Capital Management, 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

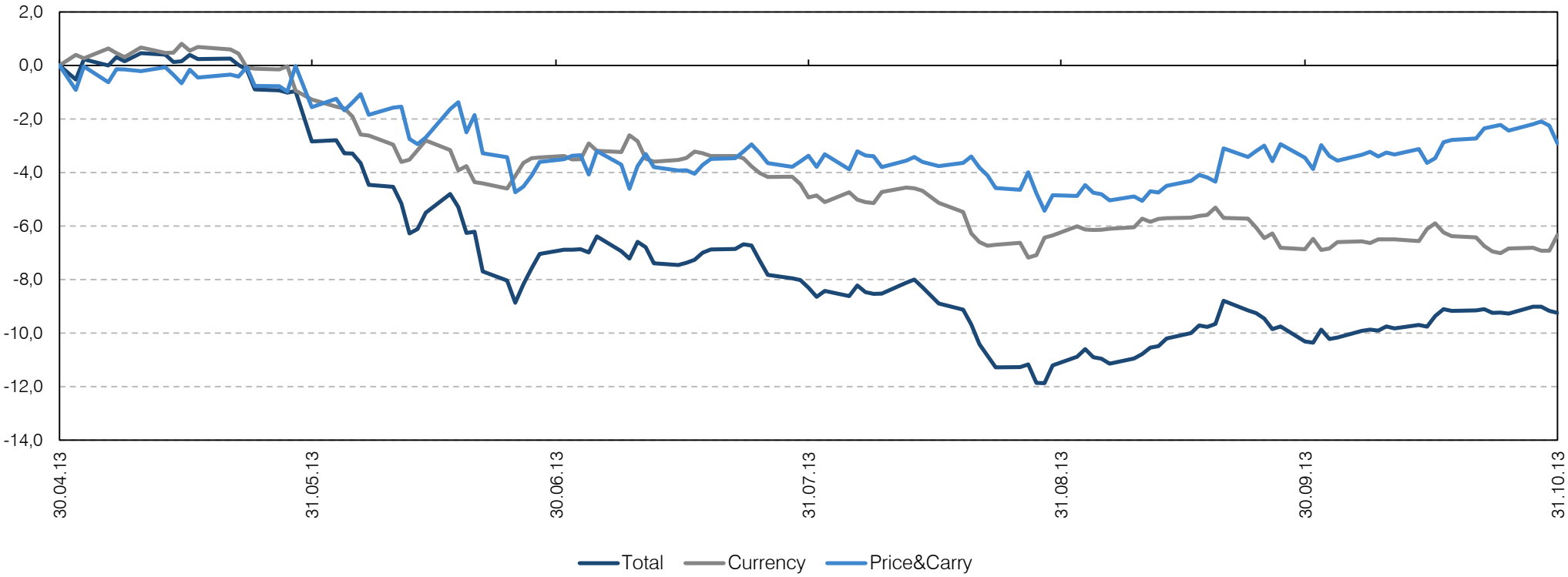


Fonte: Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., sistema di calcolo interno, esclusi costi, basati su rendimenti a lungo termine dei rispettivi indici per paese.

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

Modello di attribuzione delle performance

dal 30 Aprile 2013 al 31 Ottobre 2013 (dati 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		rendimento senza cedola	cedole mensile staccate in EUR*			rendimento complessivo	Running Yield
				mensile	principale						
Raiffeisen Obbl. Globale Fondamentale (S) A	AT0000A0LY69	15.04.11	31.10.13	15.	15.02.	15.04.11 - 31.10.13	15.04.-15.10.11	15.11.11 - 15.01.13	15.02. - 15.10.13	15.04.11 - 31.10.13	4,32
		97,85	89,00			-9,04%	0,40	0,39	0,41	2,67%	

*La 12° 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, dati al 31.10.2013

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

Raiffeisen Capital Management

Modello di attribuzione delle performance

Periodo 09.11.2010 - 04.05.2011

	AUD	CHF	CZK	EUR	HUF	IDR	KRW	MYR	NOK	NZD	PLN	THB	ZAR	Portfolio
Peso	12,63 %	12,70 %	3,14 %	0,62 %	3,10 %	12,13 %	12,01 %	9,17 %	9,58 %	3,13 %	3,13 %	9,12 %	9,55 %	100,00 %
Totale	0,45 %	0,15 %	0,03 %	-0,04 %	0,22 %	-0,46 %	-0,32 %	-0,19 %	0,22 %	-0,07 %	0,02 %	-1,05 %	-0,24 %	-1,28 %
Valute	-0,08 %	0,59 %	0,05 %	0,00 %	0,09 %	-0,32 %	-0,38 %	-0,25 %	0,20 %	-0,21 %	-0,05 %	-0,73 %	-0,40 %	-1,47 %
Obbligazioni	0,53 %	-0,45 %	-0,02 %	-0,04 %	0,13 %	-0,14 %	0,06 %	0,05 %	0,02 %	0,14 %	0,07 %	-0,33 %	0,16 %	0,19 %

Periodo 04.05.2011 - 30.04.2012

	CHF	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	RUB	SEK	THB	TRY	Portfolio
Peso	12,03 %	7,52 %	9,37 %	9,06 %	3,07 %	9,27 %	9,46 %	12,44 %	12,47 %	12,21 %	3,10 %	100,00 %
Totale	1,66 %	0,73 %	2,35 %	1,08 %	0,39 %	1,34 %	0,97 %	1,38 %	1,31 %	1,37 %	0,17 %	12,76 %
Valute	0,77 %	0,00 %	0,43 %	0,63 %	0,01 %	0,98 %	0,39 %	0,56 %	0,17 %	1,18 %	-0,05 %	5,07 %
Obbligazioni	0,90 %	0,73 %	1,92 %	0,45 %	0,38 %	0,36 %	0,58 %	0,82 %	1,14 %	0,19 %	0,22 %	7,69 %

Periodo 26.04.2012 - 30.04.2013

	CHF	EUR	IDR	KRW	MYR	NOK	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	Portfolio
Peso	9,28 %	9,82 %	12,39 %	8,93 %	9,32 %	12,54 %	3,15 %	12,60 %	9,41 %	9,40 %	3,15 %	100,00 %
Totale	-0,17 %	0,62 %	0,41 %	1,10 %	0,55 %	0,25 %	0,43 %	1,04 %	0,64 %	1,18 %	0,51 %	6,57 %
Valute	-0,19 %	0,00 %	-0,52 %	0,35 %	0,07 %	-0,01 %	0,04 %	-0,50 %	0,41 %	0,56 %	-0,13 %	0,08 %
Obbligazioni	0,02 %	0,62 %	0,93 %	0,75 %	0,48 %	0,26 %	0,39 %	1,54 %	0,23 %	0,62 %	0,64 %	6,49 %

Legenda

Codice	Valuta
AUD	Dollaro australiano
CAD	Dollaro canadese
CHF	Franco Svizzero
EUR	Euro
HUF	Fiorino ungherese
IDR	Rupia indonesiana
KRW	Won sudcoreano
MXN	Peso messicano
MYR	Ringgit malese
NOK	Corona norvegese
NZD	Dollaro neozalendese
PLN	Zloty polacco
RUB	Rublo russo
SEK	Corona svedese
THB	Baht thailandese
TRY	Nuova lira turca
ZAR	Rand sudafricano

Periodo 30.04.2013 - 31.10.2013

	AUD	CAD	CHF	EUR	IDR	KRW	MXN	MYR	NOK	NZD	PLN	RUB	SEK	THB	TRY	TOTAL
Peso	3,15 %	3,24 %	5,63 %	6,59 %	7,76 %	8,91 %	3,09 %	8,82 %	11,52 %	3,13 %	3,29 %	8,82 %	8,77 %	8,77 %	8,52 %	100,00 %
Totale	-0,41 %	-0,26 %	-0,11 %	-0,03 %	-2,39 %	-0,14 %	-0,51 %	-0,67 %	-0,94 %	-0,36 %	-0,04 %	-0,65 %	-0,31 %	-0,91 %	-1,52 %	-9,25 %
Valute	-0,36 %	-0,21 %	-0,03 %	0,00 %	-1,26 %	0,10 %	-0,30 %	-0,55 %	-0,71 %	-0,19 %	-0,01 %	-0,58 %	-0,26 %	-0,76 %	-1,18 %	-6,32 %
Obbligazioni	-0,05 %	-0,05 %	-0,08 %	-0,03 %	-1,13 %	-0,24 %	-0,20 %	-0,11 %	-0,23 %	-0,16 %	-0,03 %	-0,07 %	-0,05 %	-0,15 %	-0,34 %	-2,93 %
Diff col mese scorso:																
Totale	0,01 %	-0,08 %	-0,03 %	0,04 %	0,49 %	0,02 %	0,02 %	0,17 %	0,08 %	-0,04 %	0,10 %	0,04 %	0,00 %	-0,01 %	0,26 %	1,07 %
Valute	0,03 %	-0,06 %	-0,03 %	0,00 %	0,17 %	0,08 %	0,03 %	0,25 %	0,08 %	-0,03 %	0,03 %	0,04 %	-0,10 %	0,01 %	0,10 %	0,58 %
Obbligazioni	-0,02 %	-0,02 %	0,01 %	0,04 %	0,32 %	-0,06 %	-0,01 %	-0,08 %	0,00 %	0,00 %	0,06 %	-0,01 %	0,10 %	-0,02 %	0,16 %	0,49 %

Note

Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unitá di investimento) é 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 valorizzazione del fondo é la risultante dei prezzi di chiusura degli attivi, che si riferiscono al giorno lavorativo precedente (con l´eccezione dei mandati in Advisory). I dati sono forniti da Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Nel caso in cui OWS non fornisse i prezzi di chiusura, si utilizzerebbero altri data provider, quali Reuters e Bloomberg. I prezzi dei titoli quotati non sono vincolanti per il trading.

La misurazione delle performance del fondo é basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l´assunto che i dividendi sono reivestiti 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 é 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 benchmark per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al benchmark, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo.
Le fonti dei dati utilizzate per i benchmark 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 benchmark 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.

Il presente documento é stato redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria (“Raiffeisen Capital Management” o “Raiffeisen KAG”). Sebbene le informazioni contenute nel seguente documento siano state accuratamente ricercate, esso ha scopo puramente informativo e non vincolante, in base alle conoscenze di chi lo consulta e puó essere modificato in qualsiasi momento da Raiffeisen KAG, senza un´ulteriore notifica.
Raiffeisen KAG é esente da ogni responsabilitá derivante da tale documento e dalle stesse presentazioni verbali, con particolare riferimento allo stato di aggiornamento, di correttezza e completezza delle informazioni o fonti di informazione incluse e l´effettivo utilizzo delle previsioni contenute nello stesso. Inoltre, le previsioni e simulazioni di perfomance storiche contenute nel presente documento non sono garanzia di performance future. In aggiunta, teniamo a precisare che il rendimento dei prodotti espresso in valute estere potrebbe subire variazioni positive o negative dovute alle fluttuazioni dei corsi valutari.

I contenuti compresi nel seguente documento non rappresentano materiale commerciale né sollecitazione pubblica di offerta. In particolare esso non costituisce un servizio di advisory sugli investimenti individuali né altre tipologie di servizi di consulenza. Prima della sottoscrizione di uno o piú fondi, vi sará fornita l´intera documentazione legale, utilizzata come proposta informativa in aggiunta ai servizi erogati dal vostro consulente finanziario. Un investimento reale non deve essere effettuato prima della consultazione di un advisor, che conosca il prospetto completo dei fondi. Teniamo a sottolineare che le transazioni di titoli sono a volte soggette ad un elevato livello di rischio e che il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell´investitore e puó essere soggetto a future modifiche.

Le informazioni e i dati contenuti nel presente documento, in particolare testi, parti di testo e illustrazioni, non possono essere riprodotte previa autorizzazione di Raiffeisen KAG.

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 responsabilitá 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 RSC, forniti dalla banca depositaria e potrebbero quindi presentare delle differenze marginali.

La performance é 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. E´importante precisare che il rendimento del fondo é 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.

Fonte dei dati

Informazioni sui prezzi	ÖWS o JPMorgan
Performance del fondo	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream / Thompson Financial; calcolate da Raifeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Performance del market	Datastream / Thomposn Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd., Lehman Brothers; calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Performance delle valute	WMR fixing; Datastream/Thompson Financial; calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Rating delle obbligzioni	Moody's, Standard & Poor's (prende in considerazione i rating medi), Lehman Brothers, 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 & Industry Classification; per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Categorie di attivi	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Dati societari	Oesterreichische Kontrollbank AG