

Raiffeisen Dynamic Bonds (R)

1/3

Obbligazioni in euro selezionate in base al modello trend following

Registrato a: AT, CL, DE, ES, IT, LV, NL

ISIN	Dati generali del Fondo	Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)
ISIN ad accumulazione totale (VT) AT0000637442	Valuta del Fondo EUR	 <p>bassa Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi alta</p>
	Data di inizio del fondo 1-ott-2003	
	Anno d'esercizio 01.01. - 31.12.	
	Giorno di esercizio 15.03.	
	Commissione di sottoscrizione max. 2,75 %	
	Commissione di gestione 0,60 %	

Il Fondo al 29-feb-2012

Dati attuali del Fondo

Volume del Fondo in milioni	57,91
Valore di una quota del fondo (VT)	125,08

Indicazioni statistiche

Periodo di riferimento	3 anni
Volatilità (% p. a.)	4,42
Sharpe Ratio (p. a.)	0,22
Value at Risk (95 %, 1 anno)	7,26
Maximum Drawdown (%)	-7,17
Short Fall Risk (%)	34,70

Indici

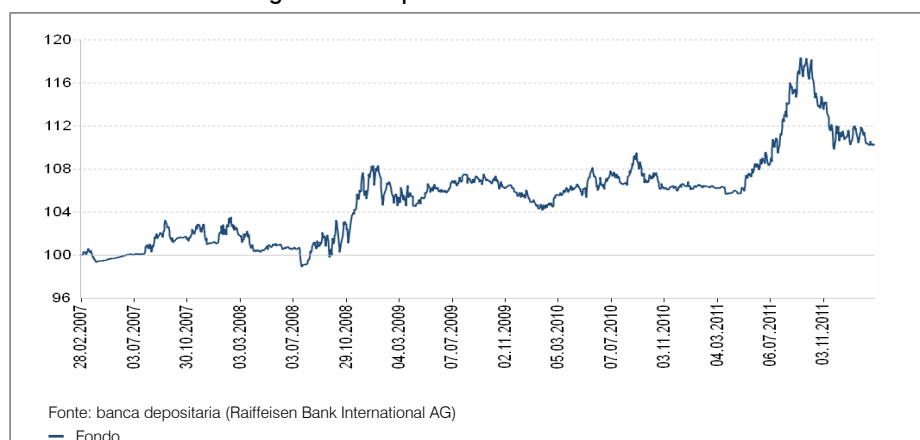
Assorbimento (Basilea II)	0,00
Spese correnti ¹⁾	0,75
Portfolio Turnover Ratio (%)	-1,60

Indici per la parte obbligazionaria ²⁾ (100,00 %)

Ø Duration (anni)	-0,01
Ø Modified Duration	-0,02
Ø Rendimento (%)	-0,43
Ø Durata residua at next call (anni)	0,15
Ø Durata residua at maturity (anni)	0,15
Ø Cedola (%)	1,16
Ø Rating	AAA

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: 28-feb-2007 - 29-feb-2012



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dall'inizio
Fondo	3,69	1,75	1,97	-	2,69

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 (2,75 % 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 29-dic-2011 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 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”.

Il Regolamento del Raiffeisen Dynamic Bonds (R) è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Dynamic Bonds (R) può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi.

Raiffeisen Dynamic Bonds (R)

2/3

Obbligazioni in euro selezionate in base al modello trend following

Registrato a: AT, CL, DE, ES, IT, LV, NL

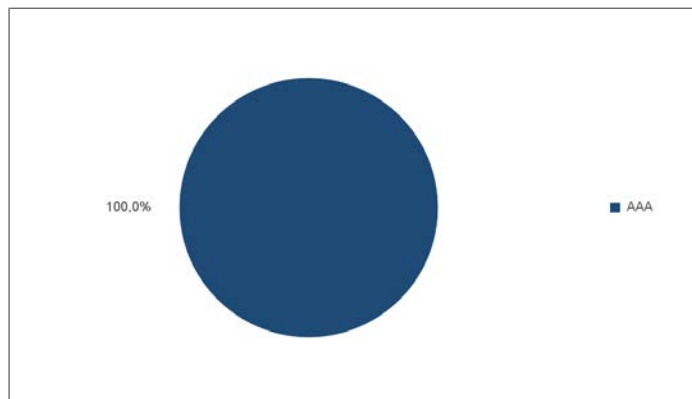
Obiettivo dell'investimento/investimenti principali

Il Raiffeisen Dynamic Bonds investe prevalentemente in obbligazioni denominate in euro, laddove una particolare attenzione è posta su di un controllo dinamico della struttura delle durate tra scadenze a breve e a lungo. Questa diversificazione avviene con il sostegno di un modello informatizzato. Un rischio valutario è escluso. Essendo il Raiffeisen Dynamic Bonds 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

In seguito all'abbassamento delle stime di solvibilità dell'agenzia di rating Standard & Poor's, il deposito di titoli austriaci e francesi è stato convertito in titoli di stato tedeschi, finlandesi e olandesi. All'inizio di febbraio i rendimenti dei titoli di stato tedeschi a lungo termine sono cresciuti. Verso la metà del mese, però, i rendimenti hanno ricominciato a scendere di nuovo e a fine febbraio oscillavano in una fascia intorno all'1,9 %. Il modello segui-tendenza a guida del Fondo non ha tuttavia riconosciuto in questo recente movimento dei rendimenti ancora alcuna nuova tendenza ed ha mantenuto il segnale "vendere" evidenziato dall'inizio del mese. Di conseguenza, a febbraio il Fondo non ha potuto tenere meglio di un investimento obbligazionario tradizionale ed ha mostrato un andamento negativo. Il modello punta ultimamente su livelli di rendimento in ulteriore ascesa ed è stato quindi corredato di una duration di circa 0 anni, paragonabile a quella di un investimento sul mercato monetario. (27.02.2012)

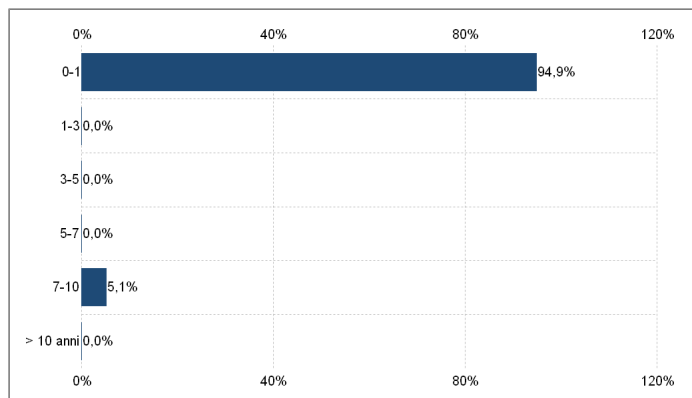
Ripartizione dei titoli in base al rating



Principali posizioni obbligazionarie nel patrimonio del fondo

3,25 % BUNDANL.V. 09-20	18,32%
3,00 % BUNDANL.V. 10-20	11,27%
3,25 % BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 11-21	10,22%
2,25 % BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 11-21	9,84%
2,25 % BUNDANL.V. 10-20	9,57%
3,50 % BUNDANL.V. 09-19	8,12%
2,5 % BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 10-21	7,81%
3,50 % NEDERLD 10-20	7,46%
2 % BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 11-22	6,72%
4,00 % NEDERLD 09-19	3,45%

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) ovvero il prospetto informativo semplificato 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'attualizzazione. Non è possibile l'assunzione di una garanzia relativa all'esattezza o alla completezza delle informazioni.

Raiffeisen Dynamic Bonds (R)

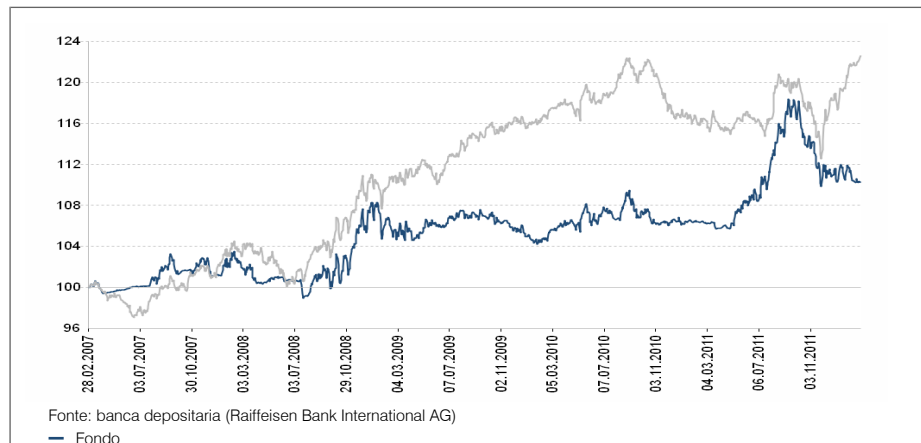
Obbligazioni in euro selezionate in base al modello trend following

Registrato a: AT, CL, DE, ES, IT, LV, NL

Market

JPM EMU Government Bond Index All
Maturities 100,00%

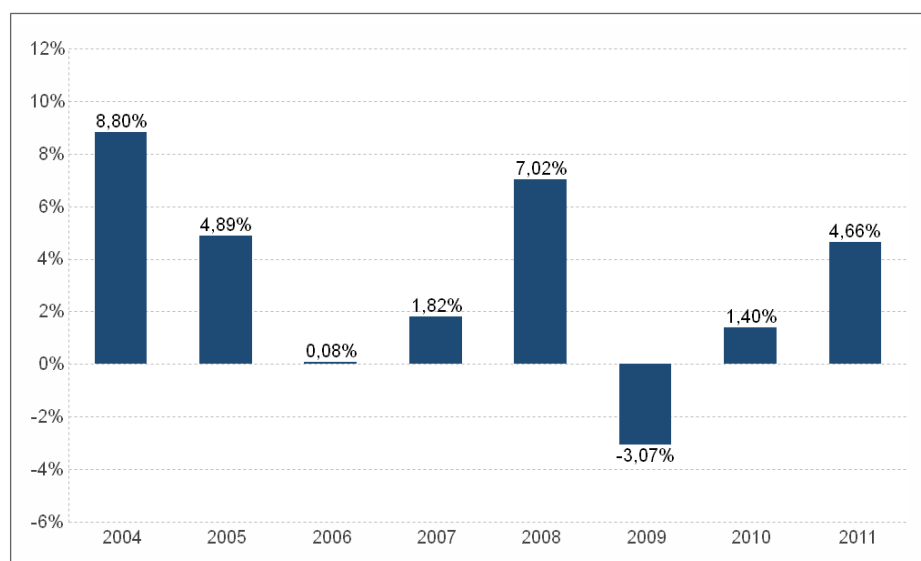
Andamento del valore negli ultimi cinque anni: 28-feb-2007 - 29-feb-2012



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	Dall'inizio
Fondo	3,69	1,75	1,97	–	2,69
Market	5,43	3,65	4,16	–	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 (2,75 % 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) ovvero il prospetto informativo semplificato 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.