



# Raiffeisen-Europa-SmallCap (R)

1/3

Delnice evropskih družb z majhno in srednje veliko tržno kapitalizacijo

Registriran v: AT, BG, CZ, DE, HU, IS, IT, LI, LV, PL, SI, SK

ISIN	Splošni podatki o skladu	Priporočeno naložbeno obdobje (v letih)
ISIN popolna zakladna tranša (V) AT0000639000	Valuta sklada EUR	
	Datum ustanovitve 25.7.2003	
	Obračunsko leto 01.08. - 31.07.	
	Datum izplačila 15.10.	
	Vstopna provizija max. 5,00 %	
	Upravljalvska provizija 2,00 %	
		<b>Sprejemljivo tveganje za vlagatelja</b>
		
		Varnost Donos Rast

## Sklad na dan 30.11.2011

### Aktualni podatki o skladu

Sredstva v upravljanju v mio.	54,43
VEP V	136,71

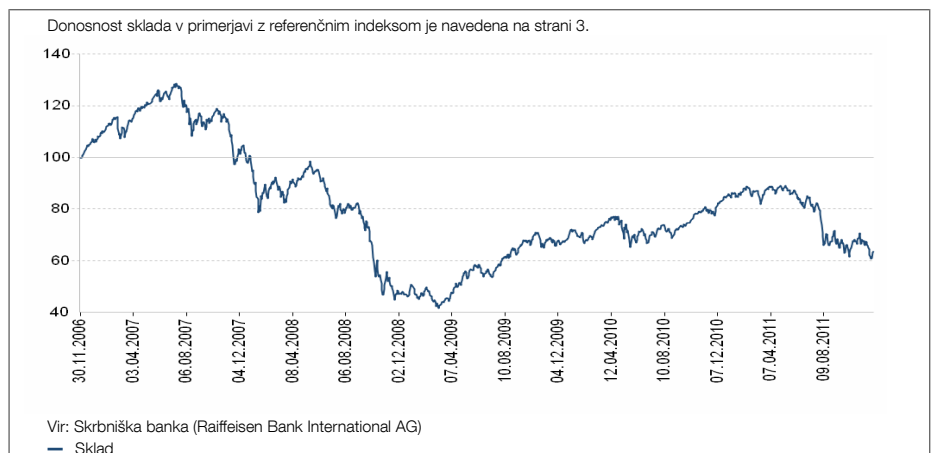
### Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilitnost (% letno)	20,45
Sharpov količnik (letno)	0,40
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	33,64
Največji nihaj navzdol (%)	-67,64
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	32,90

### Kazalniki

Solventnost	96,74
Celotni stroški poslovanja, TER (%)	2,16
Stopnja obrata naložb, PTR (%)	-7,67

## Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 5 letih: 30.11.2006 - 30.11.2011



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
<b>Sklad</b>	<b>-18,25</b>	<b>9,46</b>	<b>-8,65</b>	<b>-</b>	<b>3,81</b>

Donosnost sklada izračunava Raiffeisen KAG v skladu z obračunsko metodo OeKB na podlagi podatkov skrbniške banke (ob ustavitvi izplačil z upoštevanjem morebitnih okvirnih vrednosti). Na podlagi preteklih donosov ni mogoče z zanesljivostjo sklepati o prihodnjem razvoju sklada.

Pri izračunavanju gibanja vrednosti individualni stroški niso upoštevani, in sicer vstopna provizija (v višini največ 5,00 % investiranega zneska) oziroma morebitna izstopna provizija (v višini največ 0,00 % prodanega zneska). Če bi jih upoštevali, bi se v njihovi višini ustrezno zmanjšala vrednost enote premoženja.

Opozorilo za vlagatelje z drugo domačo valuto kot je valuta sklada: Donosi lahko zaradi valutnih nihanj rastejo ali padejo.

Davčna obravnava je odvisna od osebnih razmerij in je v prihodnje lahko podvržena spremembam.

Zaradi sestave sklada ali uporabljenih tehnik upravljanja izkazuje sklad povečano volatilitnost, kar pomeni, da so vrednosti enot premoženja tudi znotraj krajših časovnih obdobj izpostavljene velikim nihanjem navzgor in navzdol.

V okviru naložbene strategije lahko sklad vlaga predvsem v izvedene instrumente.

# Raiffeisen-Europa-SmallCap (R)

2/3

Delnice evropskih družb z majhno in srednje veliko tržno kapitalizacijo

Registriran v: AT, BG, CZ, DE, HU, IS, IT, LI, LV, PL, SI, SK

## Naložbeni cilj/Naložbeno težišče

Sklad vlaga predvsem v vrednostne papirje evropskih podjetij z majhno do srednje veliko tržno kapitalizacijo, pri čemer velja osrednja pozornost evroobmočju. Sklad vlaga v vrednostne papirje izdajateljev iz različnih panog z dolgoročno obetavnim potencialom za rast. Njegove naložbe so predmet visokih tečajnih in manjših valutnih nihanj, odlikujejo pa jih predvsem izredno obetavne možnosti visokih donosov.

## Rezultati/Obeti

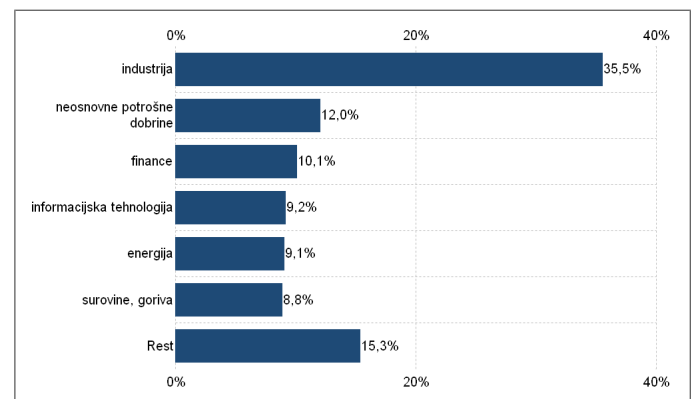
Novembra je na delniških trgih prišlo do občutne korekcije. Tečajji delnic evropskih družb z majhno tržno kapitalizacijo so izgubili skoraj 10 %, kar je več od nekaterih vodilnih evropskih indeksov. Evropska dolžniška kriza še vedno skrbi za negativne impulze, v zadnjih tednih pa so se poslabšala tudi naročila številnim industrijskim podjetjem. Delnice finančnih družb in nekaterih industrijskih podjetij so zaostale za tržnim povprečjem, med posameznimi državami pa so najbolj izgubili tečajji francoskih delnic. V energetske panogi smo bili priča manjšemu okrevanju.

Po zaključenem poročevalskem obdobju ostajajo obeti družb za prihodnost previdni. Pričakovano saniranje državnih proračunov bo precej negativno vplivalo na potrošnjo, strožje zahteve bank pa bodo posledično vodile do nižje gospodarske rasti. (24.11.2011)

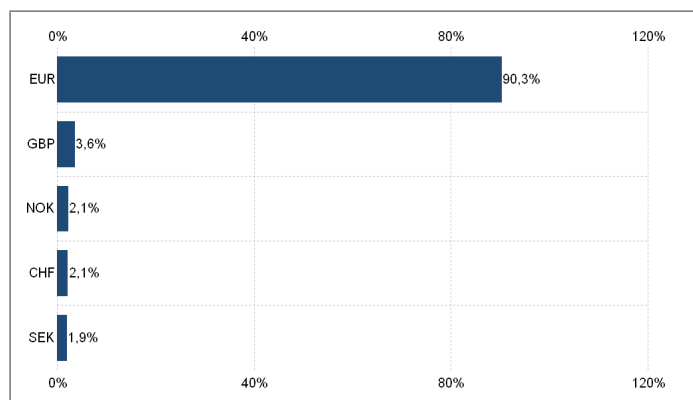
## Največje delniške naložbe sklada (samo sklad in opcije)

Koninklijke Vopak NV	2,79%
Freenet AG	2,65%
Nemetschek AG	2,30%
Nutreco NV	2,20%
Schoeller-Bleckmann Oilfield E	2,12%
Imtech NV	2,08%
Grenkeleasing AG	2,03%
TGS Nopec Geophysical Co ASA	1,95%
Gerry Weber International AG	1,81%
MTU Aero Engines Holding AG	1,79%

## Struktura VP po MSCI sektorjih



## Struktura sklada glede na valuto VP



# Raiffeisen-Europa-SmallCap (R)

3/3

Delnice evropskih družb z majhno in srednje veliko tržno kapitalizacijo

Registriran v: AT, BG, CZ, DE, HU, IS, IT, LI, LV, PL, SI, SK

## Sklad na dan 30.11.2011

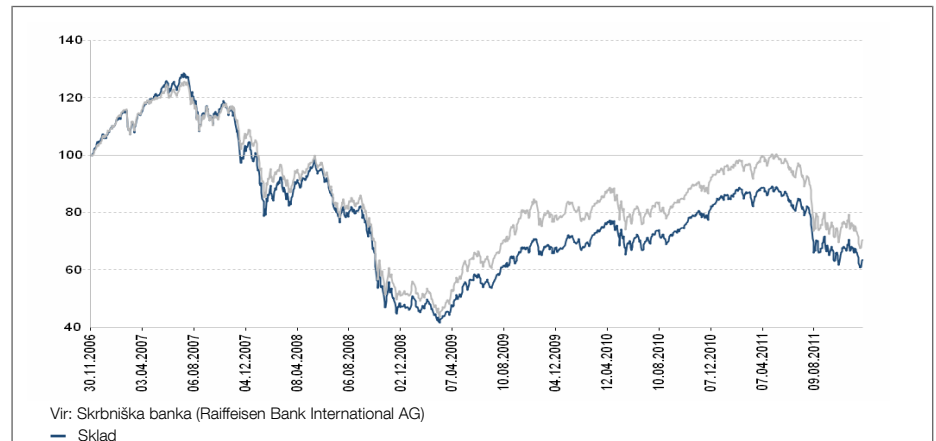
### Statistični podatki

Referenčno obdobje	3 leta
Volatilnost (% letno)	20,45
Sharpov količnik (letno)	0,40
Tvegana vrednost, VaR (95 %, 1 leto)	33,64
Napaka sledenja (% letno)	4,66
Največji nihaj navzdol (%)	-67,64
Tveganje nedoseganja ciljne donosnosti (%)	32,90
Informacijski količnik	-0,14

### Delež v referenčni vrednosti

MSCI EMU Small Cap	100,00%
--------------------	---------

## Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 5 letih: 30.11.2006 - 30.11.2011



v % letno	1 leto	3 leta	5 let	10 let	Začetek
<b>Sklad</b>	-18,25	9,46	-8,65	–	3,81
<b>Refer. vrednost</b>	-18,84	10,16	-6,72	–	n.p.

Donosnost sklada izračunava Raiffeisen KAG v skladu z obračunsko metodo OeKB na podlagi podatkov skrbniške banke (ob ustavitvi izplačil z upoštevanjem morebitnih okvirnih vrednosti). Na podlagi preteklih donosov ni mogoče z zanesljivostjo sklepati o prihodnjem razvoju sklada.

Pri izračunavanju gibanja vrednosti individualni stroški niso upoštevani, in sicer vstopna provizija (v višini največ 5,00 % investiranega zneska) oziroma morebitna izstopna provizija (v višini največ 0,00 % prodanega zneska). Če bi jih upoštevali, bi se v njihovi višini ustrezno zmanjšala vrednost enote premoženja.

Opozorilo za vlagatelje z drugo domačo valuto kot je valuta sklada: Donosi lahko zaradi valutnih nihanj rastejo ali padejo.

## Donosnost po koledarskih letih

