

Raiffeisen Fund Conservative

Il primo flessibile tra la gamma dei fondi Fixed Income di Raiffeisen Capital Management

Il prospetto, così come il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), del Raiffeisen Fund Conservative sono disponibili su www.rcm-international.com in lingua inglese o, nel caso del KIID, in Italiano. Questa presentazione è destinata all'uso esclusivo dei consulenti e della clientela professionale. Il presente documento non potrà in nessun caso venir inoltrato al cliente privato.

Immagine: iStockphoto.com, Miniversum



Indice

- **Raiffeisen Capital Management* - Competenze Core del Fixed Income**
- Perché Raiffeisen Fund Conservative
- Processo di investimento, Gestione
- Dati, Performance

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. e Raiffeisen International Fund Advisory GmbH.

Panoramica della compagnia

Leader nell'asset manager in Austria

Dal 1985
EUR 29 bn assets nella gestione
55 specialisti dell'investimento

Focus sulle competenze core

Consistenza nella gestione
Sviluppo continuo
Assoluto know-how

**Raiffeisen
Capital Management**



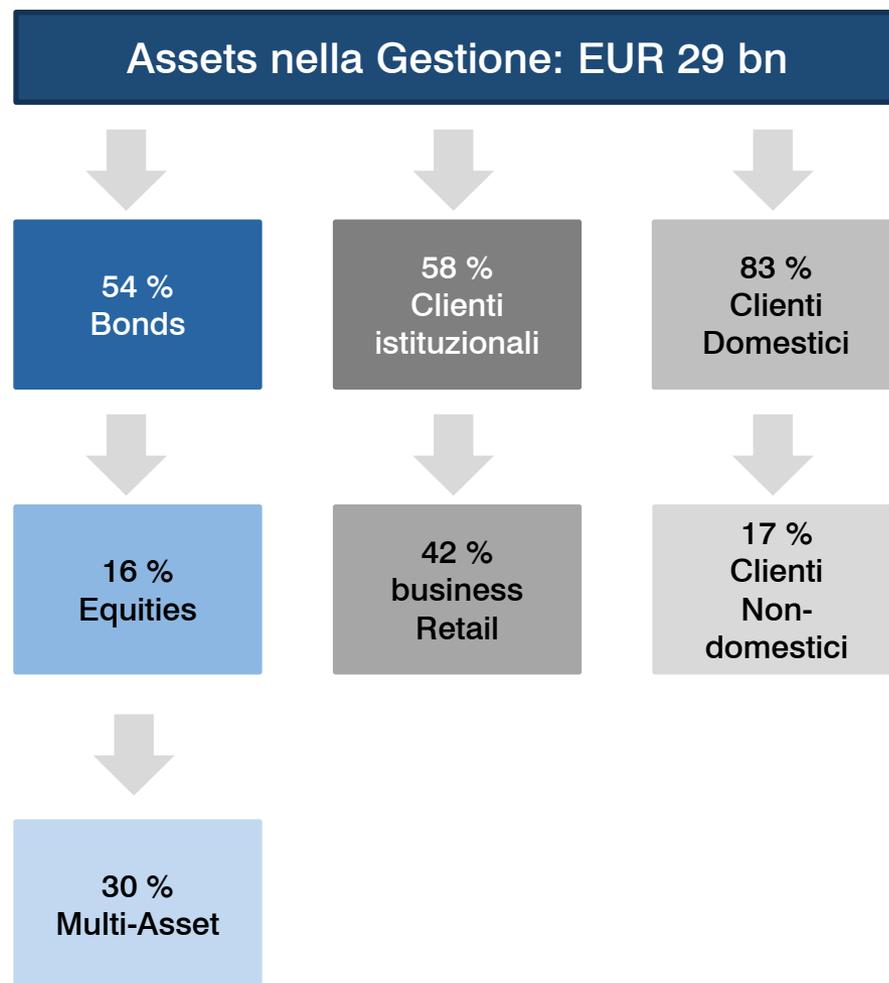
Fondi
Gestione patrimoniale
Investment advisories
Gestione Overlay
Soluzioni d'investimento su misura

Approccio di Team
Approccio strategico
Strategie Quantitative & qualitative
Creare Valore attivo

Competenze Core & Assets nella gestione

55 professionisti dell'investimento

- **Fixed Income** (dal 1985)
 - Global Sovereigns
 - Credits & High Yields
 - Debito Emerging Markets
 - Overlays (duration, credito, FX)
- **Equities** (dal 1989)
 - Europa
 - Est Europa & Russia
 - Global Emerging Markets
- **Multi-Asset / Multi-Manager** (dal 1998)
 - Asset Allocation Tattica Globale
 - Risk Parity Attivo
 - Gestione del rischio asimmetrico
 - Selezione dei gestori



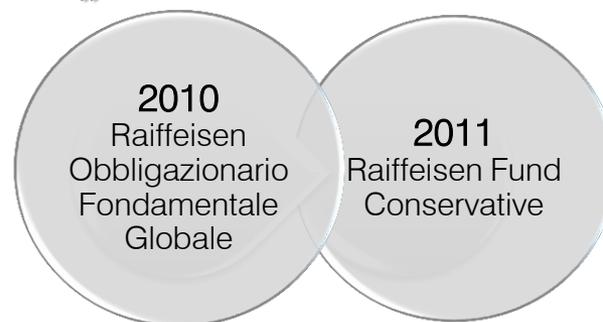
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 30 maggio 2014

Una lunga storia nella gestione obbligazionaria

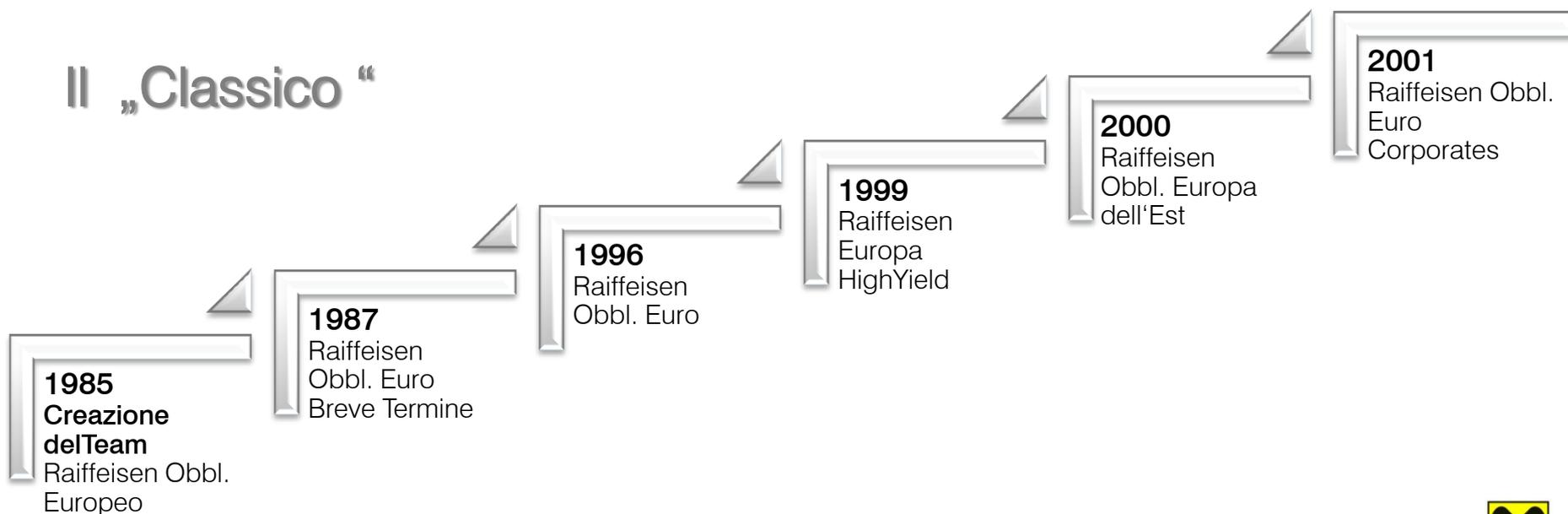
La nostra filosofia

- Siamo gestori attivi.
- Ci avvaliamo di un approccio “value” fondamentale.
- Costruiamo portafogli grazie alla combinazione delle opinioni di gestori specializzati.
- I nostri punti di forza sono la discrezionalità e un modello basato sulle strategie.

Il „Nuovo flessibile“



Il „Classico“



Il Team del Global Fixed Income



Andreas Riegler
Head Global Fixed Income
(25)

20 professionisti dell'investimento
In media i professionisti hanno 16 anni di esperienza
In media i professionisti fanno parte del gruppo da ben 12 anni

Corporate Bonds



Georg Nitzlader
Fund Manager /
Strategist
(19)



Paul Pawelka,
Fund Manager
/ Strategist
(14)



Martin Hinterhofer
Fund Manager /
Strategist
(17)



Christian Pail,
Fund Manager /
Strategist
(12)



Thomas Korhammer
Fund Manager /
Strategist
(15)



Heike Schwarz
Fund Manager
(10)

Rates & FX



Andreas Bockberger
Fund Manager / Strategist
(25)



Christian Link
Fund Manager / Strategist
(6)



Gernot Mayr
Fund Manager / Strategist
(19)



Alexandra Muchna
Fund Manager / Strategist
(19)



Gabriel Panzenböck,
Fund Manager / Strategist
(19)



Christian Zima
Fund Manager / Strategist
(18)



Stefania Ratteneder
Assistant Fund Manager
(11)



Daniela Jakl
Assistant Fund Manager
(16)



Margarita Leber
Fund Manager
(20)



Ronald Schneider,
Fund Manager /
Strategist
(18)



Stefan Grünwald
Fund Manager /
Strategist
(14)



Martin Marinov,
Fund Manager /
Strategist
(9)



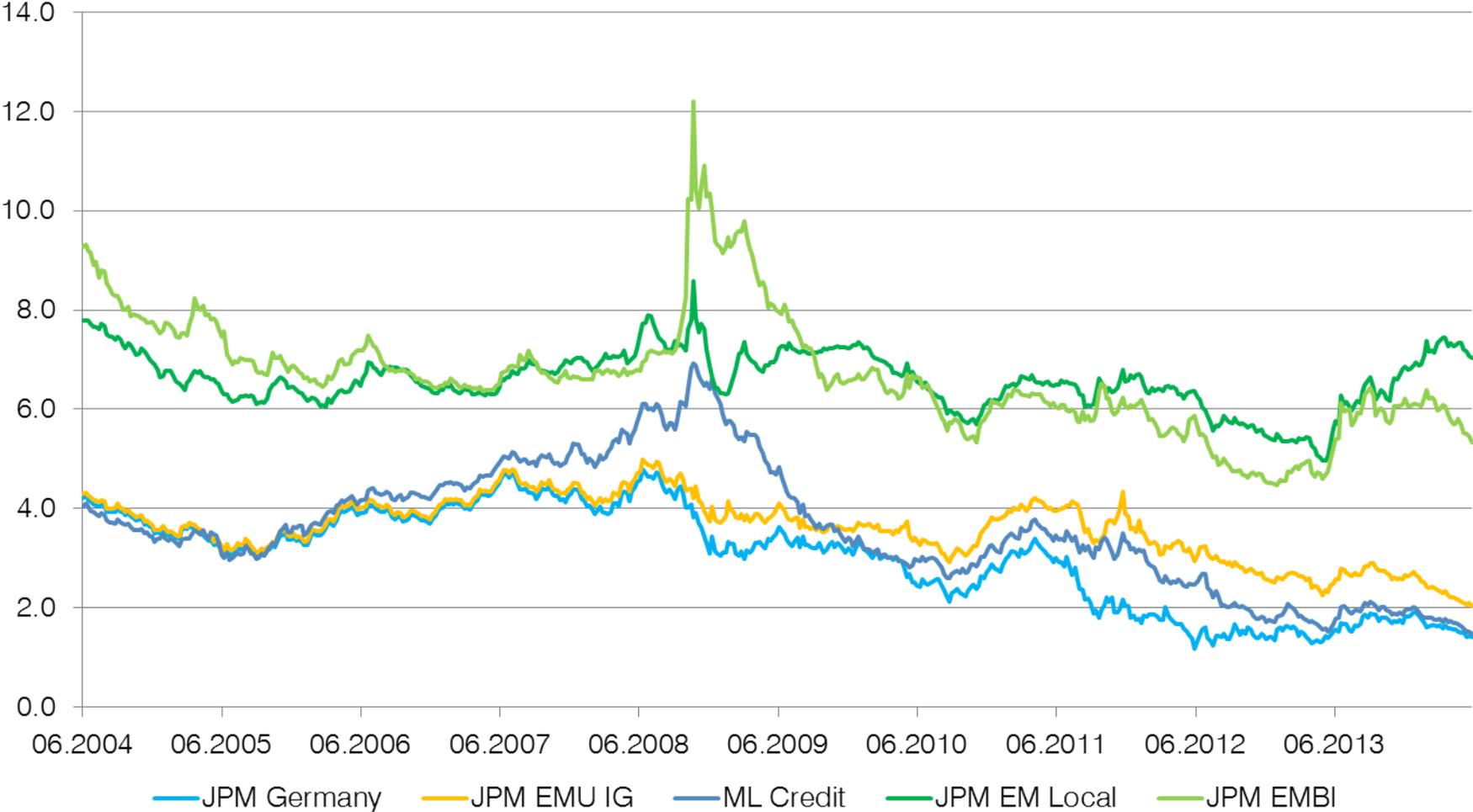
Olivera Antonijevic
Assistant
Fund Manager
(16)

Anni di esperienza fra parentesi
Fonte: Raiffeisen KAG, Dati a Giugno 2014

Indice

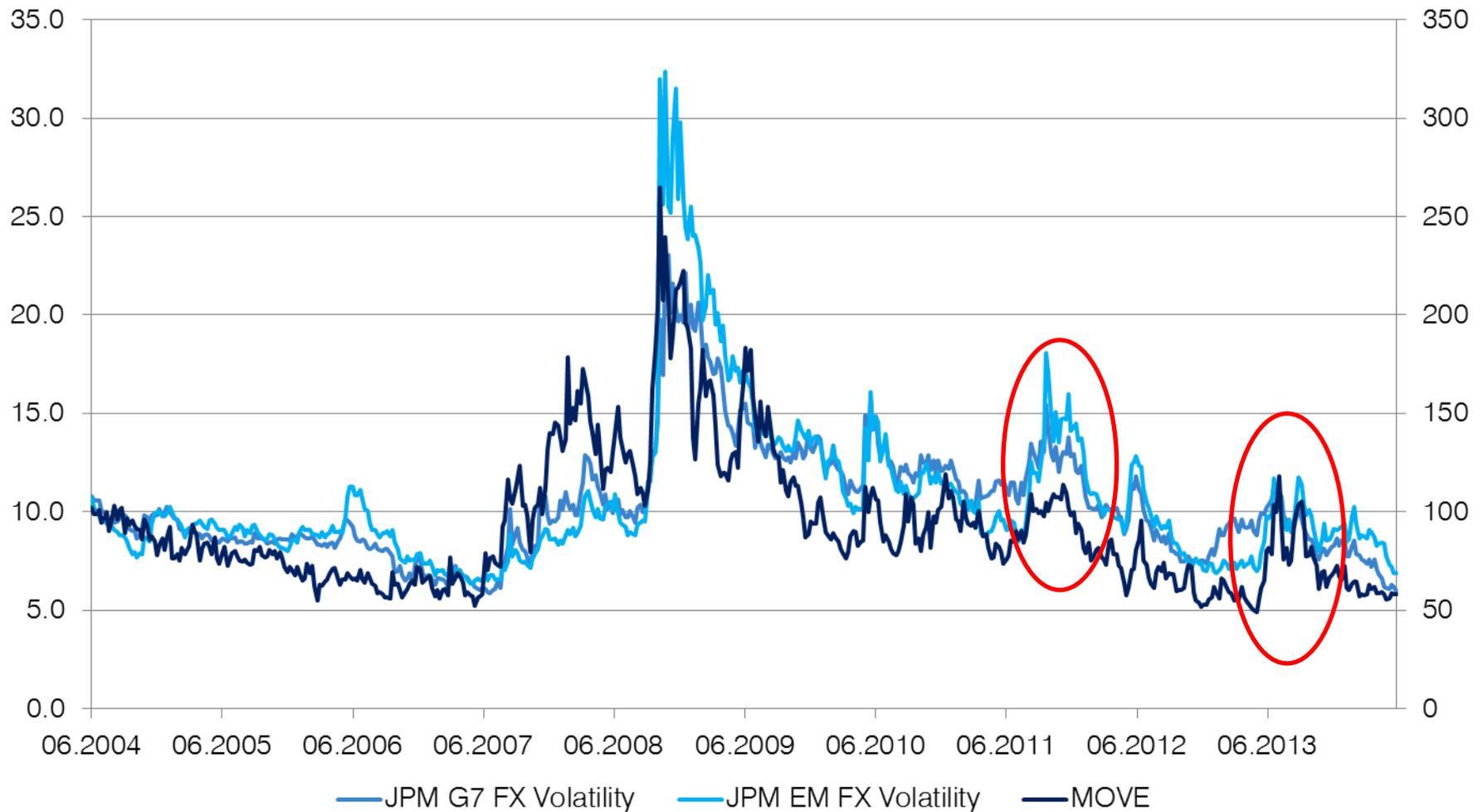
- Raiffeisen Capital Management – Competenze Core del Fixed Income
- **Perché Raiffeisen Fund Conservative**
- Processo d'investimento, Gestione
- Dati, Performance

Nuovi minimi nei rendimenti degli scambi Fixed Income...



Fonte: Bloomberg Finance L.P. 01.06.2004 – 30.05.2014

... stessa cosa per la volatilità



Fonte: Bloomberg Finance L.P. 01.06.2004 – 30.05.2014

© 2014 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

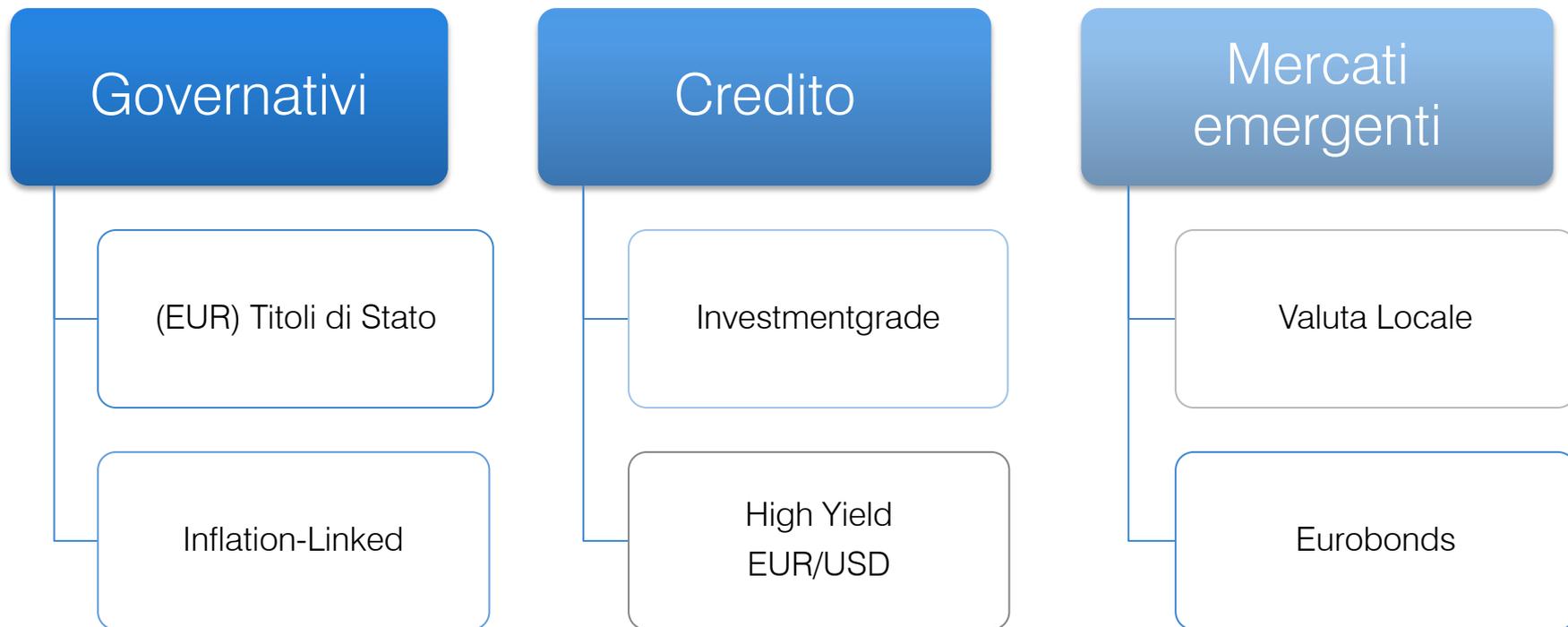
Perchè Raiffeisen Fund Conservative ?

- Una soluzione fixed income, “long-only” **flessibile e senza costrizioni**
- Un universo d’investimento globale per il fixed income
- Un range di **volatilità dal 2 % al 5 %**
- Si considerano le classi di attivo fixed income come fonti di premio di rischio e fattori di rischio dipendenti dal tempo

Indice

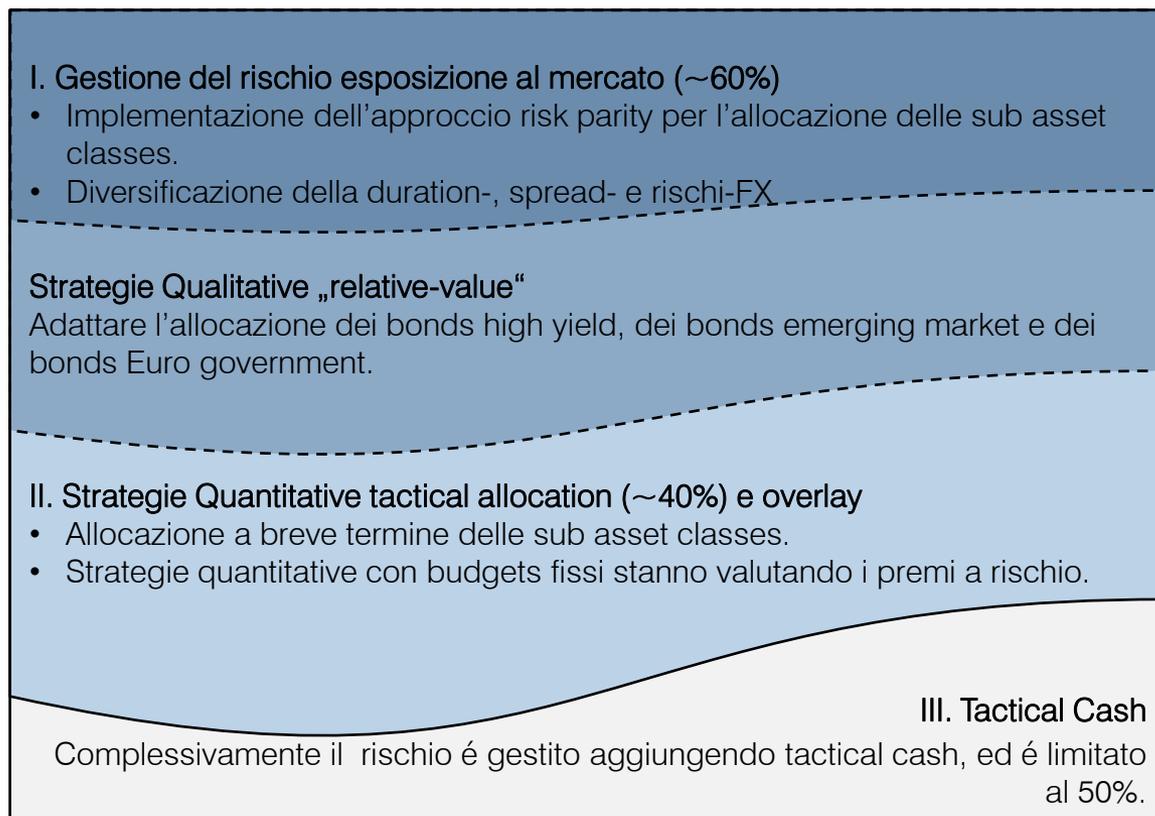
- Raiffeisen Capital Management – Le competenze Core del Fixed Income
- Perché Raiffeisen Fund Conservative
- **Processo d'investimento, Gestione**
- Dati, Performance

Universo d'investimento



Gestione

I. + II. Nell' Asset Allocation



III. L'allocation del rischio del portafoglio nel corso del tempo

Gestione del rischio ed esposizione al mercato

Diversificazione della duration-, spread- e rischio-FX

Sub asset classes	EUR Duration	USD Duration	EUR Countries Premium	Credit Premium	Emerging Markets Risk Premium	FX
EUR Governments	✓		✓			
EUR Credit IG	✓		✓	✓		
EUR High Yield	✓		✓	✓		
USD High Yield		✓		✓		
EM Local Currencies		✓			✓	✓
EM Eurobonds		✓			✓	

Stima mensile della volatilità e delle correlazioni e il calcolo della ripartizione del rischio strategico.

- Implementazione di un adatto approccio risk parity (pari contributi) .

Strategic Allocation

Sub Asset Class	Current Allocation	Min*	Average*	Max*
EUR Governments	20.4 %	14.1 %	19.3 %	25.1 %
Credit non financial	18.3 %	13.3 %	17.3 %	19.2 %
Credit High Yield	12.0 %	7.8 %	10.8 %	12.0 %
EM local currency	3.3 %	2.6 %	5.2 %	9.0 %
EM Eurobonds	6.0 %	3.1 %	7.5 %	13.1 %
	60.0 %			

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, * Allocazioni 2012 e 2013, Dati al 02 Giugno 2014

Tactical Allocation

Credit Premium

- Credits vs. sovereign
- Risk tolerance and spread momentum

Inflation Linked

- Inflazione vs. nominale
- Commodities e aspettative di crescita

Emerging Markets

- EM locale/FX vs. cash
- Inflazione e differenze di crescita vs. US

Overlays

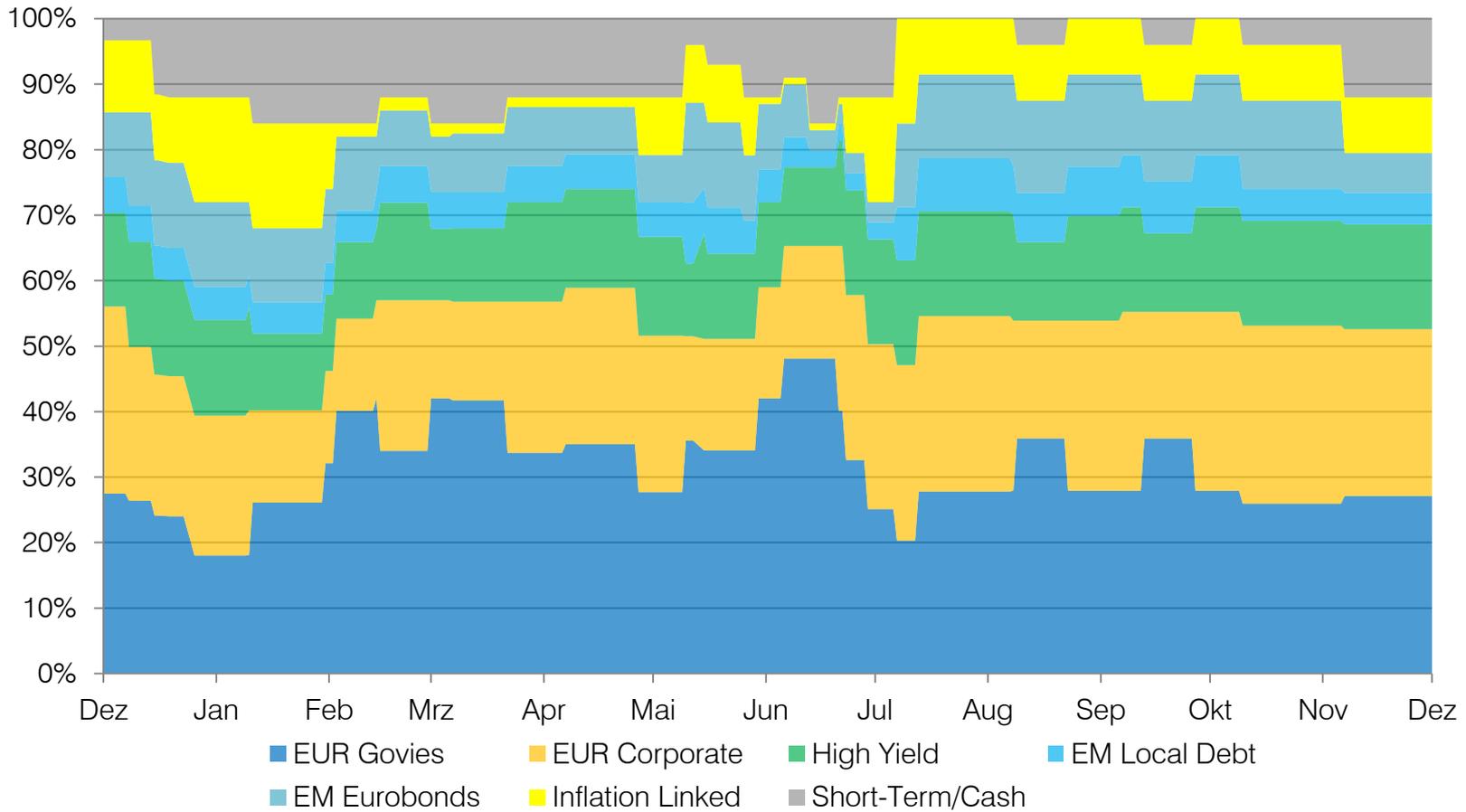
Duration Overlay

- Bund/Treasury risk premium
- Modello Macro
- Modelli Trend-following
- Strategia qualitativa

FX

- Valutazione del potere di acquisto
- Forward rate bias
- Trend following
- Strategia qualitativa

Allocazione dinamica nel 2013

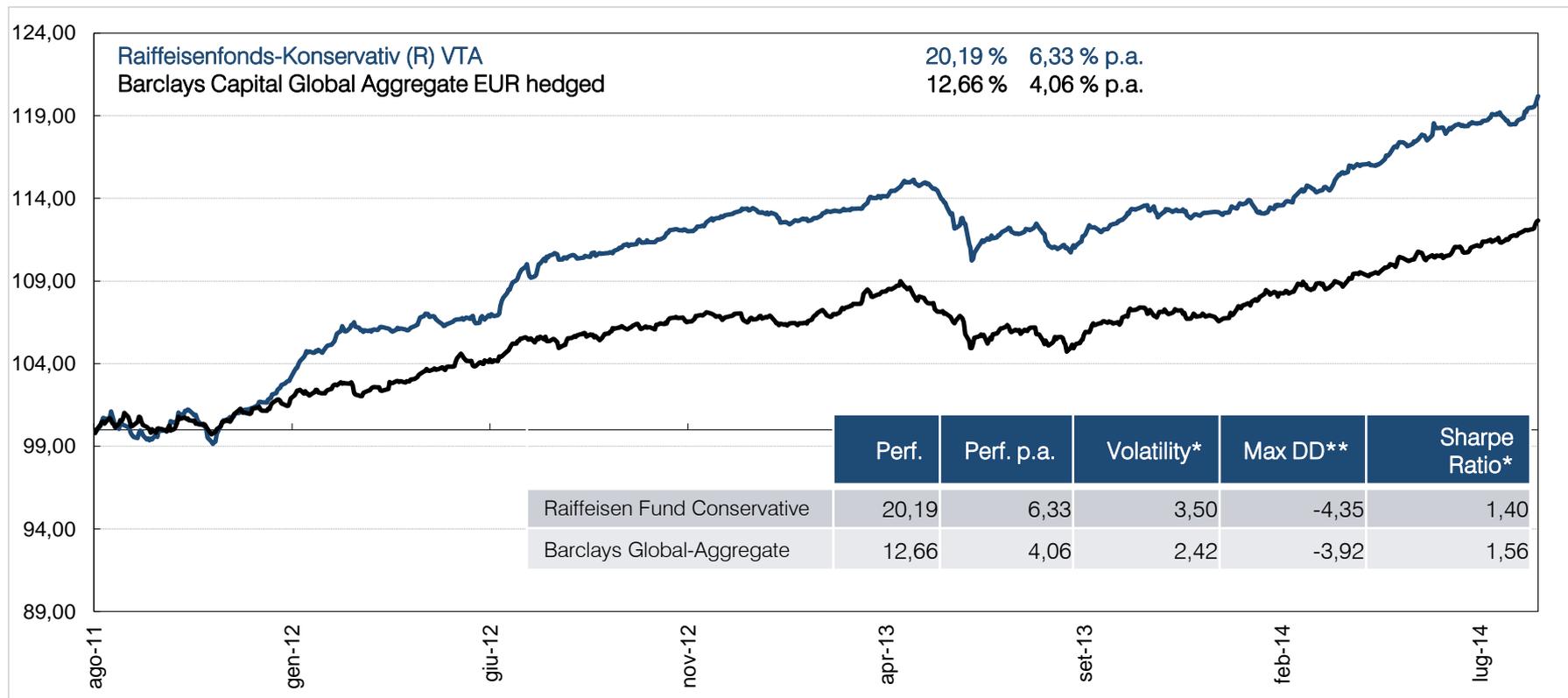


Fonte: Raiffeisen KAG, 31 Dicembre 2013, Risk Managed Market Exposure and quantitative tactical allocation

Indice

- Raiffeisen Capital Management - Le competenze Core nel Fixed Income
- Perché Raiffeisen Fund Conservative
- Processo d'investimento, Gestione
- **Dati, Performance**

Performance dal lancio

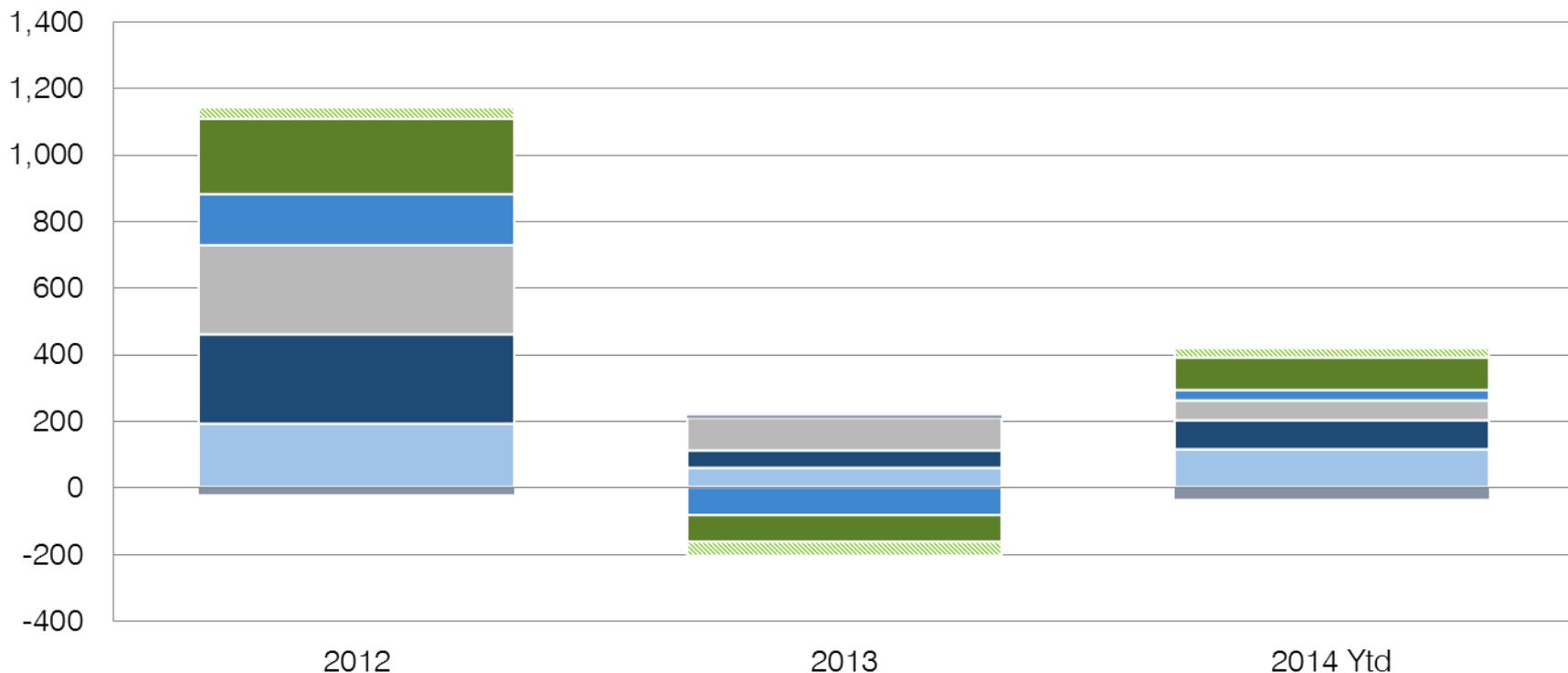


The performance is calculated by Raiffeisen KAG in accordance with the method developed by the OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) on the basis of data provided by the custodian bank (in the event that the payment of the redemption price is suspended, using an indicative price). Past performance results do not permit any reliable inferences as to the future performance of an investment fund. Individual costs, namely the subscription fees (up to 2,5 % of the invested amount) and redemption fees (up to 0 % of the sold amount), have not been included in the performance calculation. Where these costs are included this will result in a lower performance figure according to the amount of the subscription and redemption fees.

Source: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati fino al 29.08.2014; *calcolo mensile/**giornaliero dal lancio fondo

Performance Attribution

Raiffeisenfund Conservative



■ EUR Govt Bonds
 ■ Corporate Bonds
 ■ High Yield
 ■ EM Local
 ■ EM External
 ■ Inflation Linked
 ■ Others

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse e calcoli interni, 31 Agosto 2010 – 31 Maggio 2014, performance lorda ; La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. Costi individuali come le spese di sottoscrizione (max. 2,50% dell'ammontare sottoscritto per la classe (R)VT e 0,16% dell'ammontare sottoscritto per la classe (S)A) e rimborso (max. 0% dell'ammontare rimborsato) non sono state considerate nel calcolo della performance. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Profilo di Rischio

Ti seguito i rischi in particolare applicati al Raiffeisen Fund Conservative:

- Il rischio che l'intero mercato di un asset class abbia una performance negativa e che questo influisca negativamente sul prezzo e sul valore di tali investimenti (rischio di mercato)
- Rischio di tasso di interesse
- Il rischio che un emittente o una controparte non sia in grado di adempiere ai propri obblighi (rischio di credito o emittente)
- Il rischio che una posizione non possa essere liquidata in tempo utile ad un prezzo adeguato (rischio di liquidità)
- Il rischio che il valore degli investimenti sia influenzato da variazioni del tasso di cambio (tasso di cambio per il rischio di cambio)
- Il rischio di perdita delle attività detenute in un conto di deposito di sicurezza a causa di insolvenza, negligenza o azione fraudolenta della banca depositaria / depositaria e sub-depositaria / banca sub-depositario/ depositaria (rischio di custodia)
- Il rischio di performance e le informazioni se si applicano garanzie di terzi e se tali garanzie sono limitate (rischio di performance)
- Il rischio di inflazione
- Il rischio relativo al capitale di fondi di investimento (rischio di capitale)
- Il rischio di un cambiamento nelle altre condizioni di contorno, comprese le norme fiscali

Profilo di Rischio

- Il rischio di prezzi di valutazione di alcuni titoli si discostano dai loro prezzi effettivi di vendita a causa di prezzi determinati su mercati illiquidi (rischio di valutazione)
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio personale
- Il rischio operativo
- Rischi in relazione con le altre unità di fondi(fondi target)
- Rischio in caso di strumenti finanziari derivati
- Rischio prestito titoli
- Rischio per assets depositati come collaterali (rischio collaterale)
- Rischio associato a obbligazioni subordinate

Una presentazione dettagliata sui rischi, compresi i rischi generali, a cui questo fondo è esposto, è inclusa nel prospetto, disponibile sotto www.rcm-international.com/it

Disclaimer

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen International Fund Advisory GmbH., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero „RIFA“). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da RIFA. È esclusa qualsiasi responsabilità di RIFA in relazione al presente documento ed alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti, nonché per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio. Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Prima di investire nei nostri prodotti, saremmo lieti di fornirle il prospetto completo, che potrà essere utilizzato per scopi informativi e ad integrazione dei servizi offerti dal suo consulente finanziario. È opportuno che ogni investimento concreto venga preceduto da un colloquio con opportuna consulenza in cui venga considerato anche il prospetto completo. Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future. La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH e Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GMBH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (utilizzando un prezzo indicativo nell'eventualità di che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali come le spese di sottoscrizione e rimborso non sono state considerate nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese di sottoscrizione e rimborso. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID). La performance della Raiffeisen Capital Management Luxembourg SICAV e dei suoi fondi sottostanti è calcolata da RBC Dexia Investor Services Bank S.A. utilizzando il NAV del fondo in modo da riflettere la deduzione di tutte le commissioni e spese relative alla gestione del fondo (ad esempio: commissioni di gestione, commissioni di deposito, costi di transazione e altre spese). La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. 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 oppure www.rcm-international.com/sicav in lingua inglese o, nel caso delle informazioni Chiave per gli investitori (KIID), nella sua lingua nazionale. La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di RIFA.

La presente pubblicazione è destinata esclusivamente ad investitori qualificati ed è rivolta ad un utilizzo esclusivamente interno del soggetto destinatario. È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, del presente documento e dei suoi contenuti. La Raiffeisen International Fund Advisory GmbH non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile per l'eventuale diffusione al pubblico e/o a clienti al dettaglio del presente documento né per eventuali scelte di investimento effettuate sulla base delle informazioni in esso contenute. Chiusura redazione: 31.08.2014