

Raiffeisen
Capital Management



Raiffeisen
Capital Management



Raiffeisen Conservative

Il fondo obbligazionario flessibile globale della gamma dei fondi Fixed Income di Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Fund
Conservative

Diversificazione, Equilibrio e Flessibilità
in un unico fondo

Il profilo di questo prodotto è destinato solo all'informazione di clienti professionali e di consulenti per clienti e non deve essere distribuito a clienti privati. Esso presenta la conoscenza dell'autore alla data di pubblicazione, ma non viene necessariamente aggiornato regolarmente. Il prospetto pubblicato così come le informazioni chiave dell'investitore sul fondo sono disponibili al seguente link www.rcm-international.com in inglese oppure nella propria lingua nazionale.

I nostri servizi – Common Understanding

- I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.
- Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.
- Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.
- La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

Esperti di lunga durata nella gestione obbligazionaria

La nostra filosofia

- Gestione attiva “top-down” e “bottom-up”
- Gestione e decisioni a livello del team
- Approccio strategico
- “Portable alpha”
- Diversificazione attraverso la combinazione di strategie discrezionali e basate sui modelli
- Ricerca e analisi fondamentale



1985	Raiffeisen Obbl. Europeo
1987	Raiffeisen Obbl. Euro Breve Termine
1996	Raiffeisen Obbl. Euro
1999	Raiffeisen Obbl. Europa HighYield
2000	Raiffeisen Obbl. Europa dell'Est
2001	Raiffeisen Obbl. EuroCorporates
2010	Raiffeisen Obbl. Fondamentale Globale
2011	Raiffeisen Conservativo
2014	Raiffeisen Sostenibile Breve Termine



Fonte immagini: iStockphoto.com

Il Team “Fixed Income” di Raiffeisen



Andreas Riegler
Head of Global Fixed Income Department
Fund Manager / Strategist
(27)

18 gestori / analisti,
Con un’esperienza media di 17 anni
(più 2 lavorando per Raiffeisen Salzburg Invest GmbH)

Corporate Bonds



Georg Nitzlader
Team Head
Fund Manager /
Strategist
(21)



Paul Pawelka,
Fund Manager /
Strategist
(16)



Martin Hinterhofer
Fund Manager /
Strategist
(19)



Heike Schwarz
Fund Manager /
Strategist
(12)



Thomas Korhammer
Fund Manager /
Strategist
(17)



Stefania Ratteneder
Assistent
Fund Manager
(13)

Rates & FX



Gernot Mayr
Team Head
Fund Manager /
Strategist
(21)



Andreas Bockberger
Fund Manager /
Strategist
(27)



Christian Link
Fund Manager /
Strategist
(8)



Alexandra Muchna
Fund Manager /
Strategist
(21)



Christian Zima
Fund Manager /
Strategist
(20)



Gabriel Panzenböck
Fund Manager /
Strategist
(21)



Margarita Fischer
Assistent
Fund Manager
(22)

Bonds CEE& Global Emerging Markets



Ronald Schneider,
Team Head
Fund Manager /
Strategist
(20)



Stefan Grünwald
Fund Manager /
Strategist
(16)



Martin Marinov,
Fund Manager /
Strategist
(11)



Olivera Antonijevic
Assistent
Fund Manager
(18)

Esperienza professionale fra parentesi

Fonte: Raiffeisen KAG, Aprile 2016

Gestori del Fondo

Raiffeisen Fund Conservative



Christian Link

Gestore del Fondo

- Christian Link si é unito al gruppo nel 2010. Prima ha lavorato per 2 anni in Raiffeisen RESEARCH come analista quantitativo e un 1¼ per il dipartimento di economia e statistica presso University of Innsbruck.
- Christian Link ha studiato economia presso l' University of Innsbruck. Le sue specializzazioni sono econometria, economia internazionale e finanza.



Alexandra Muchna

Gestore del Fondo

- Alexandra Muchna si é unita al Team Bond di Raiffeisen Capital Management nel 1998.
- Il suo lavoro é concentrato sulla valutazione dei trends economici globali e sullo sviluppo dei modelli previsionali quantitativi. Come gestore del fondo é anche responsabile dei diversi portafogli domestici fixed income che comprendono i inflation-linked bond fund.
- Alexandra prima per 2 anni ha lavorato presso la Tokai Bank Europe a Londra come analista dei tassi di interesse e valuta.
- Si é laureata in economia alla London School of Economics e un master presso l'University of Cambridge.



Il Raiffeisen Conservativo in breve

Denominazione	Raiffeisen Fund Conservative
Data di lancio	31.08.2011 nella classe istituzionale
Primo NAV	EUR 100,-
Commissione di Sottoscrizione	Classe R: Max. 2,50% / Classe S: Max. 0,16%
Commissione di gestione	Classe I: 0,36% p.a. / Classe R: 0,72% p.a. Classe S: 1,50% p.a. Cedola: 0,23% mensile
Anno d'esercizio	1. Agosto – 31. Luglio
Codici ISIN	AT0000A0QQ31 (Istituzionale) AT0000A0QQ64 (Classe R) AT0000A0QQ80 (Classe S)
Tipologia Investitore	Investimento di base per investitori conservatori orientati alla sicurezza
Durata d'investimento consigliata	Almeno 5 anni
Investimento	100% Fondi Obbligazionari (fino a max. 50% Cash)

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in depositi.

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

Perchè Raiffeisen Conservativo ?

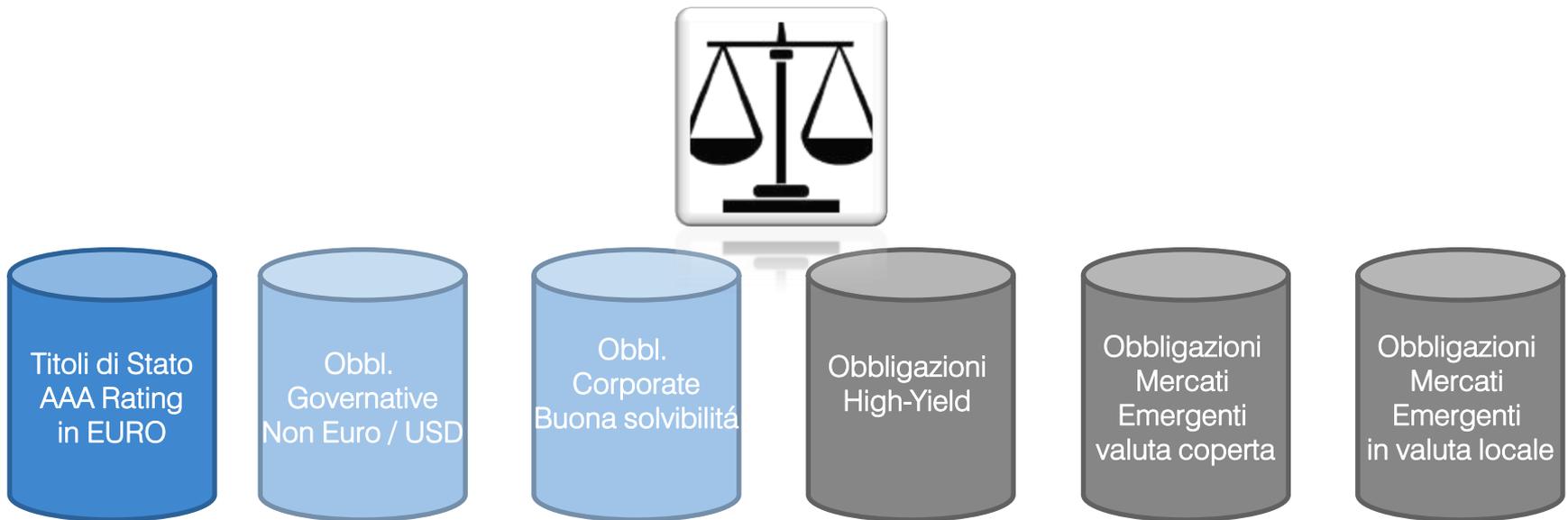


- Una soluzione esclusivamente obbligazionaria, “long-only” **flessibile senza costrizioni e senza benchmark.**
- Un universo d’investimento globale per il fixed income.
- Un range di **volatilità ex ante dal 2% al 5%.**
- Si considerano le classi di attivo fixed income come fonti di premio di rischio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



Cosa vuole il cliente in un contesto di incertezza ?

- Un puro portafoglio obbligazionario composto da 6 pilastri (sotto indicati).
- La costruzione tipica del fondo di fondi
- Un processo di **gestione innovativo, flessibile e senza benchmark**



Raggiungere il maggior guadagno possibile controllando il rischio!

Rappresentazione esemplificativa

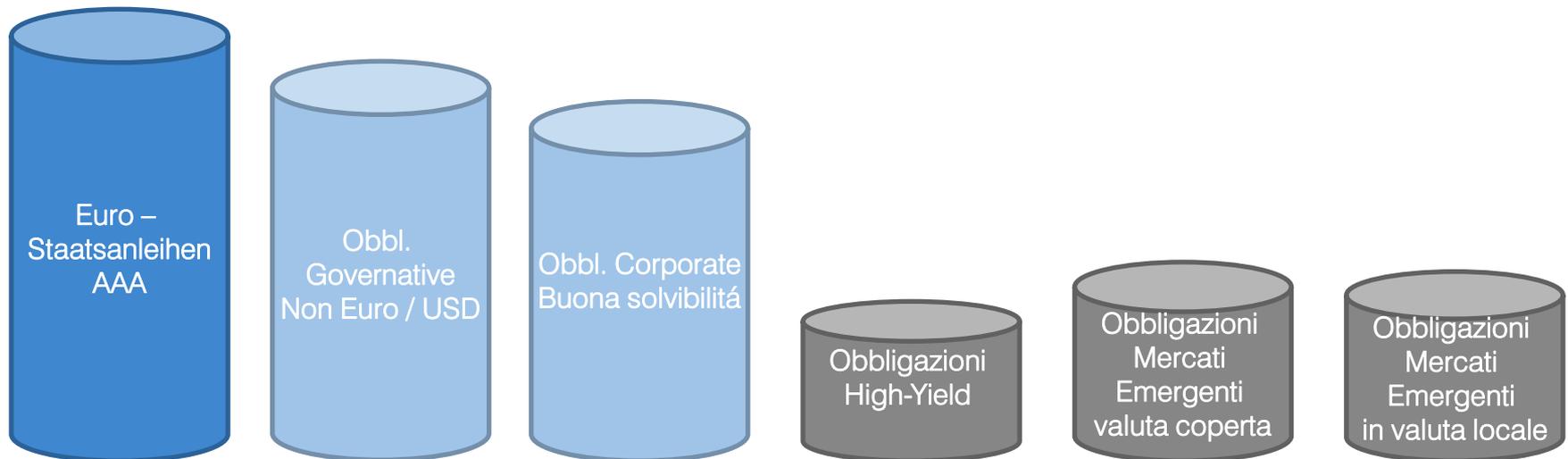
Organizzazione strategica e tattica del portafoglio



Obiettivo 1: Equiponderazione del Rischio

Obiettivo 2 : Ottimizzazione dei Rendimenti

Obiettivo 3 : Gestione risk parity* attiva

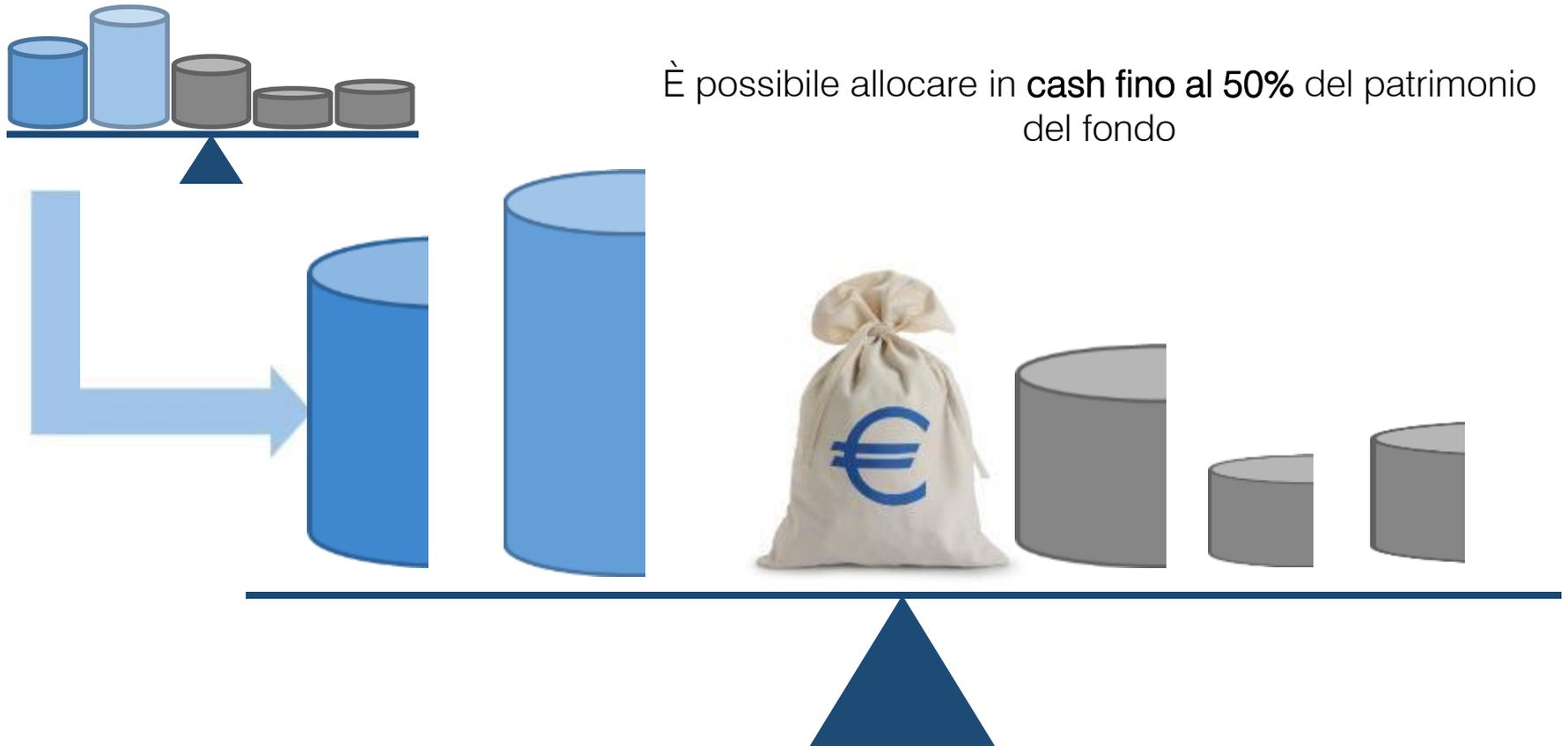


Rappresentazione esemplificativa



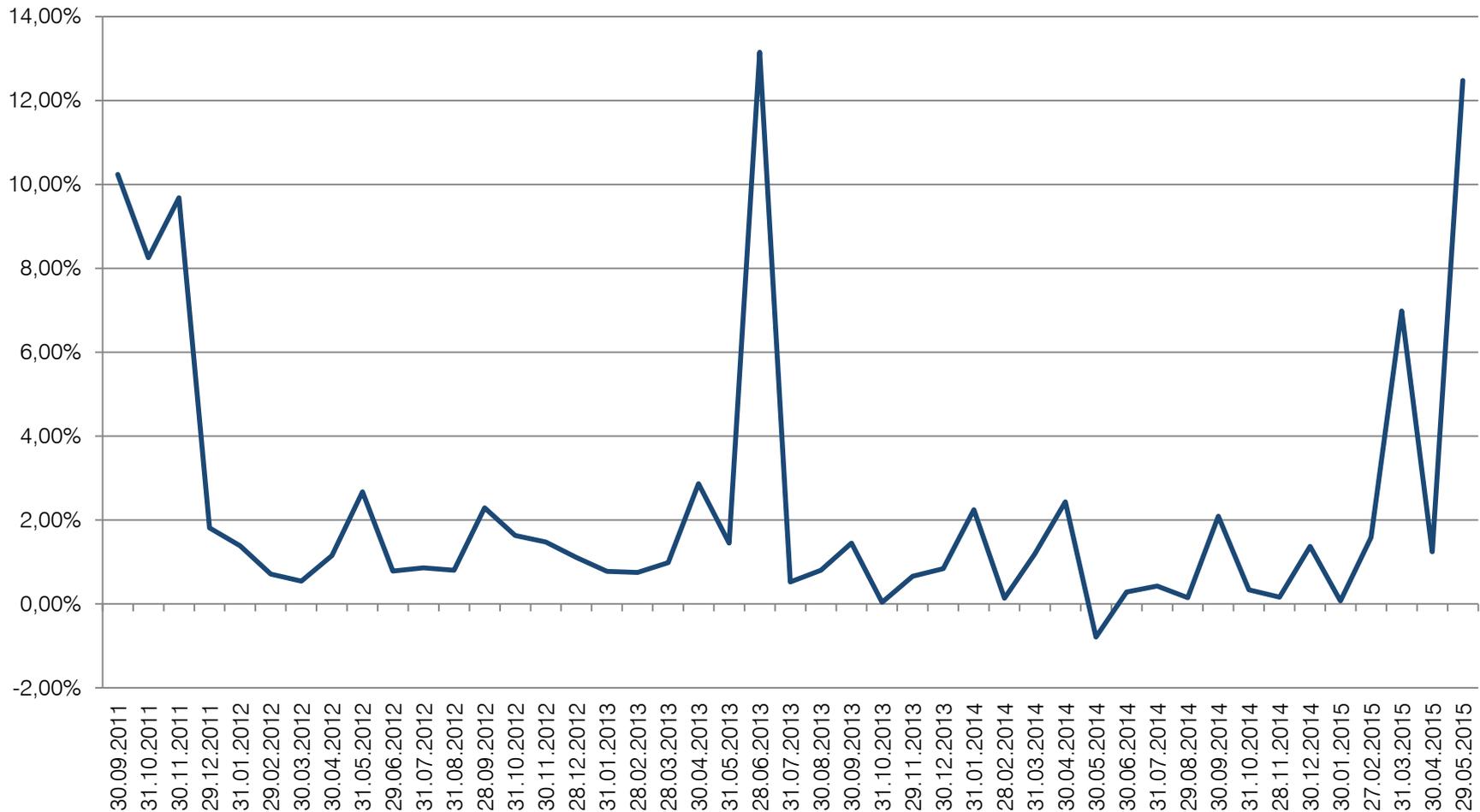
Aggiunta del Cash

Obiettivo 4: ammortizzare le perdite dei corsi in contesti volatili



Rappresentazione esemplificativa

Quota del cash dal lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati mensili dal 29.12.2011 – 29.05.2015

L'INNOVATIVO processo di investimento



I + II. Implementate nell'asset allocation

FASE I: Gestione del rischio esposizione al mercato (~60%)

- Implementazione dell'approccio risk parity per l'allocazione delle classi di attivo.
- Diversificazione della duration-, spread- e rischi-forex (FX).
- Adattare le esposizioni su HY, emerging markets bond (local & hard currency).

Risk Parity
Strategico

FASE II: Strategie Quantitative tactical allocation (~40%) e overlay

- Allocazione a breve termine delle sub asset classes.
- Strategie quantitative con budgets fissi stanno valutando i premi a rischio.

Allineamenti
tattici

FASE III. Tactical Cash

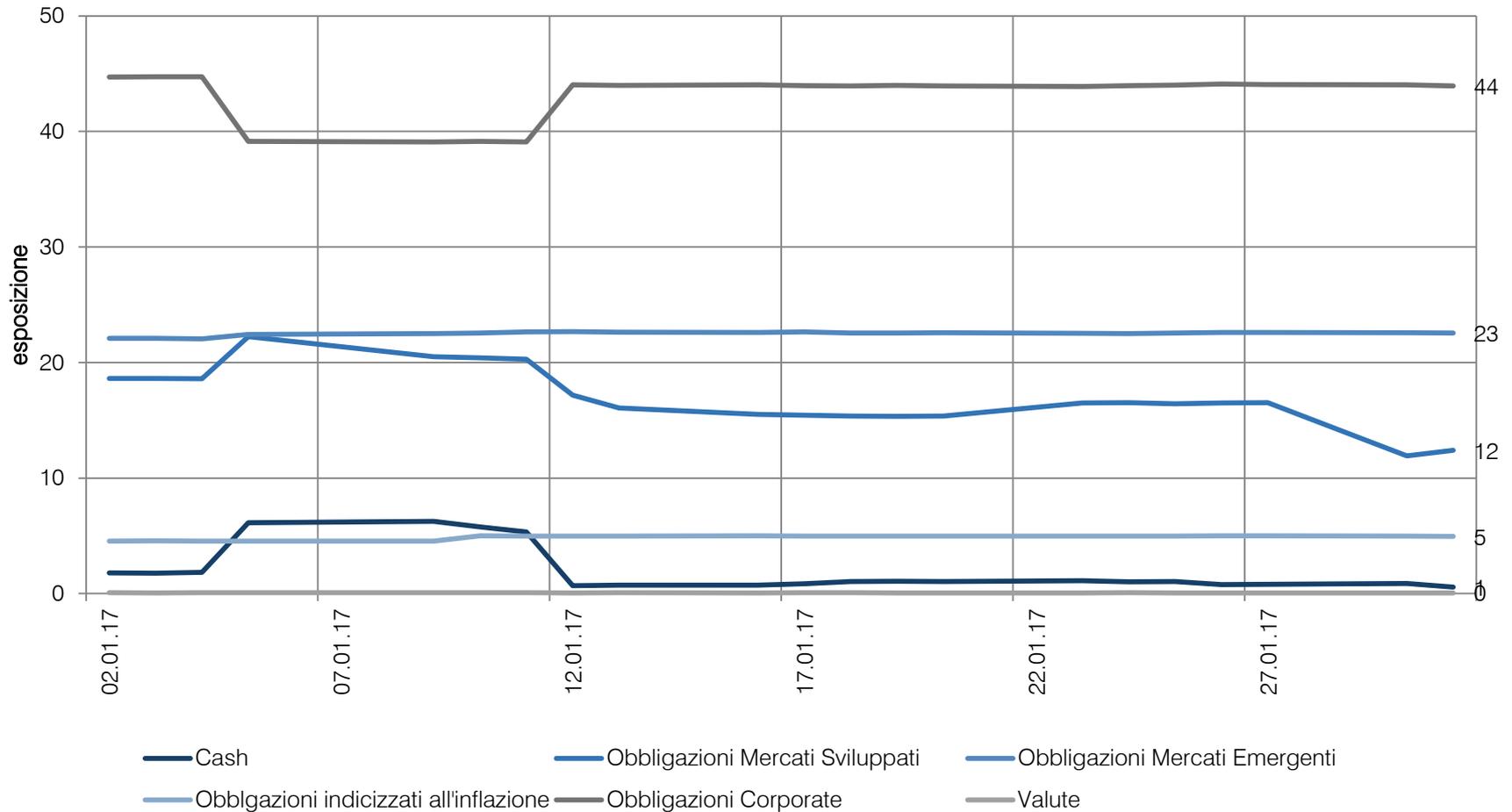
Complessivamente il rischio é gestito aggiungendo tactical cash, ed é limitato al 50%.



Inserimento del
cash

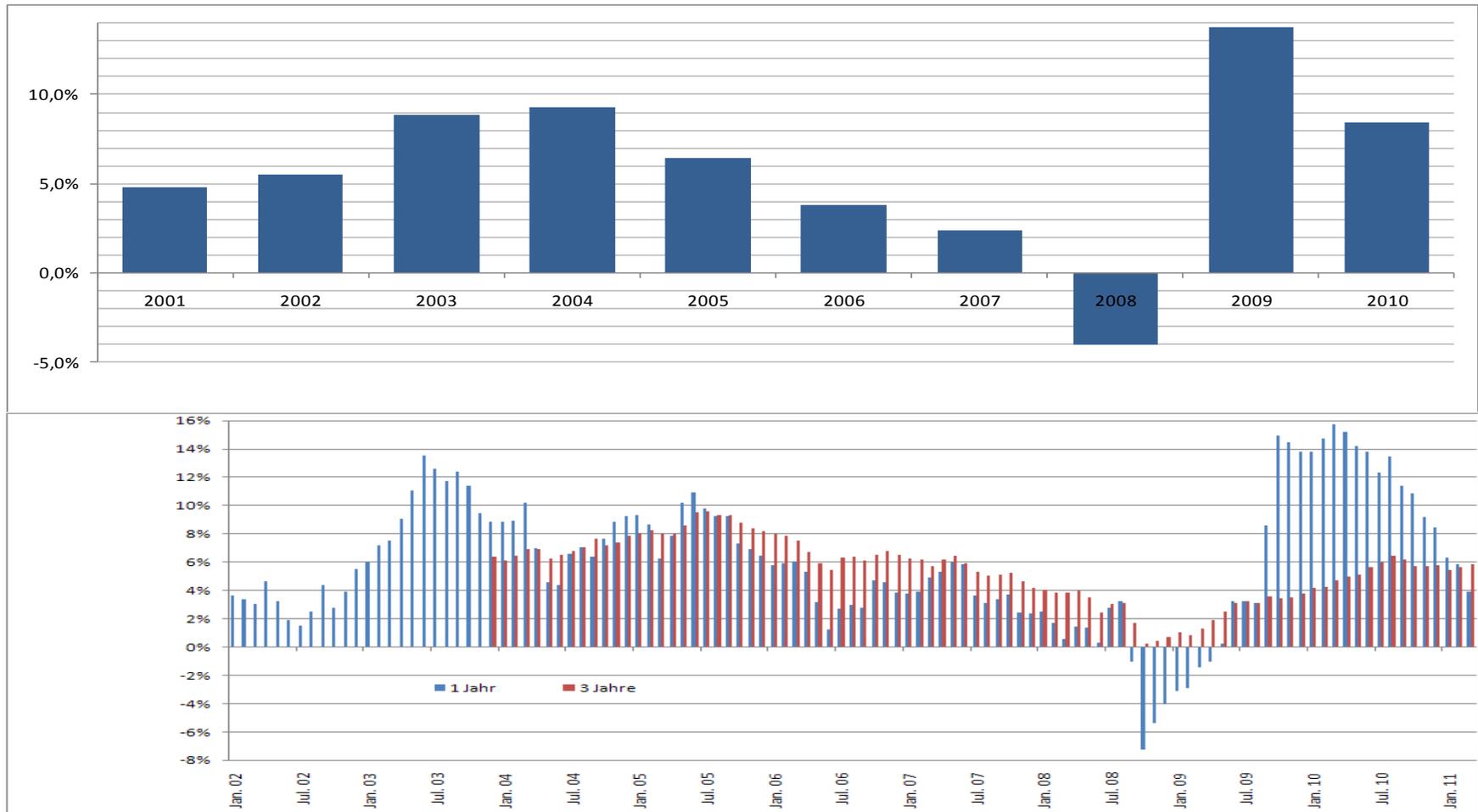
III. L'allocazione del rischio del portafoglio nel corso del tempo

Allocazione dinamica dal lancio YTD fino a fine gennaio



Fonte: Raiffeisen KAG, 30 dicembre 2016 – 30 gennaio 2017. Esposizione di mercato corretta per il rischio & allocazione quantitativa tattica

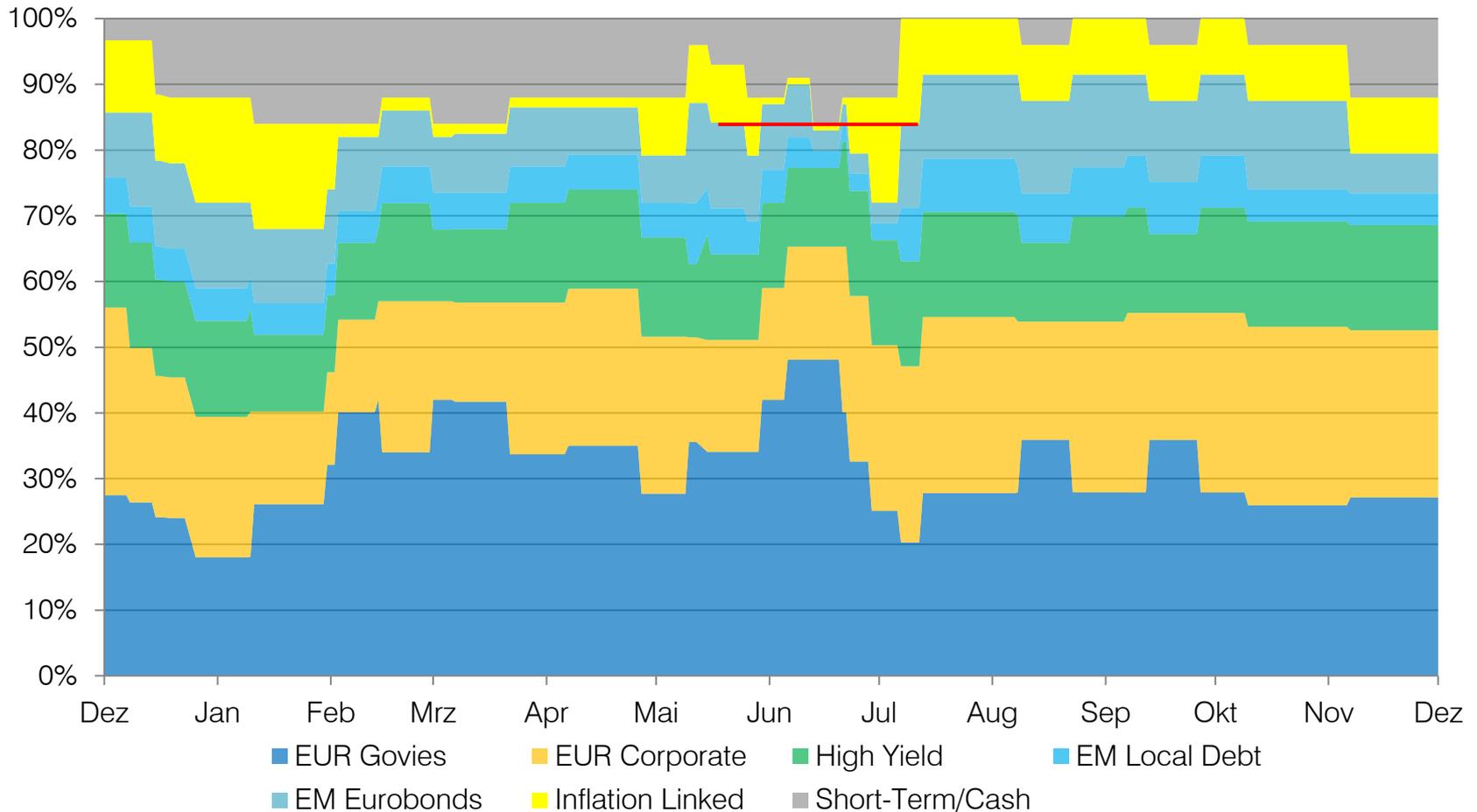
Backtests: Performance annue e roll. 1 e 3 anni



Fonte: Calcoli interni 12.2000 – 03.2011



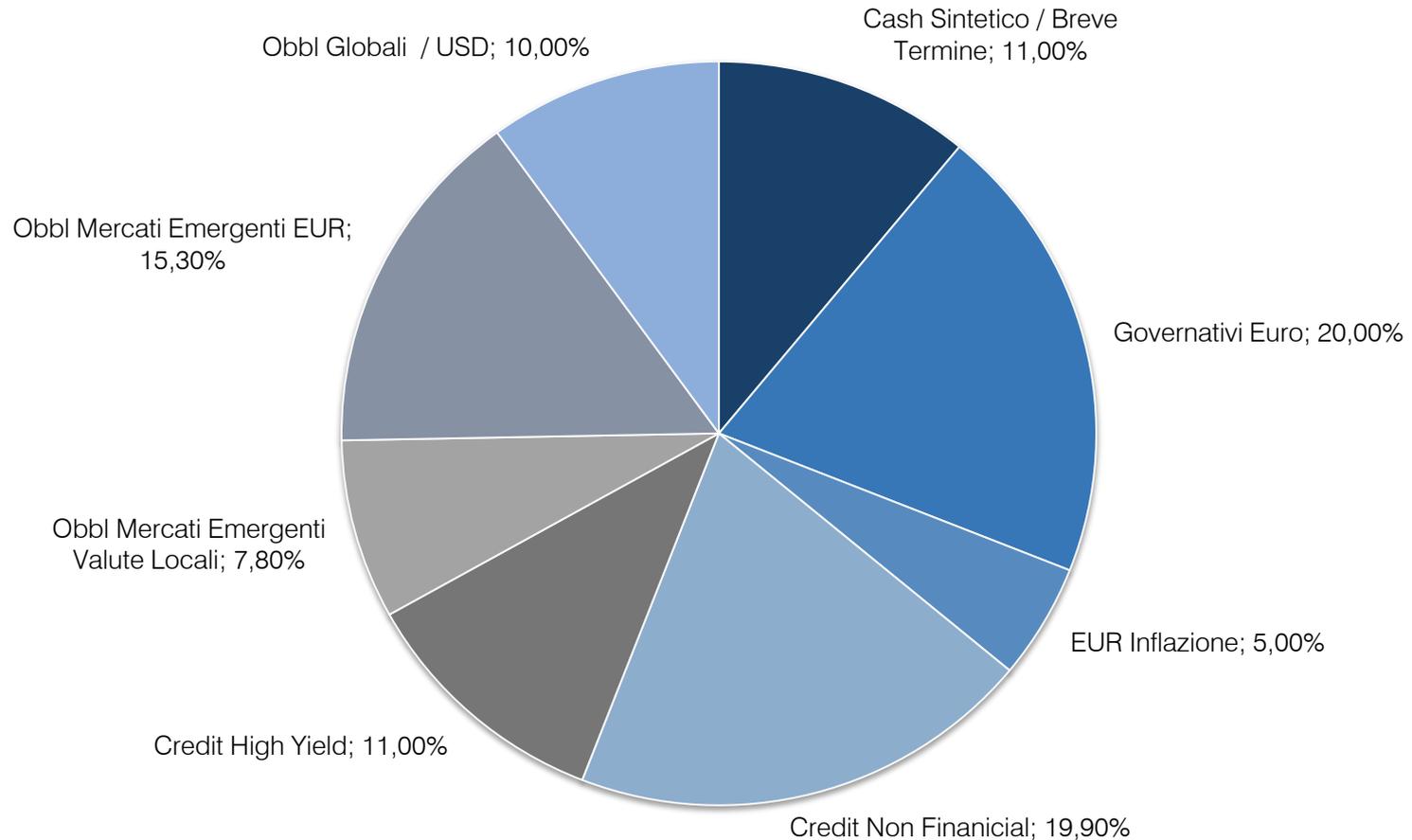
Allocazione dinamica dal lancio



Source: Raiffeisen KAG, 31 December 2013, Risk Managed Market Exposure and quantitative tactical allocation



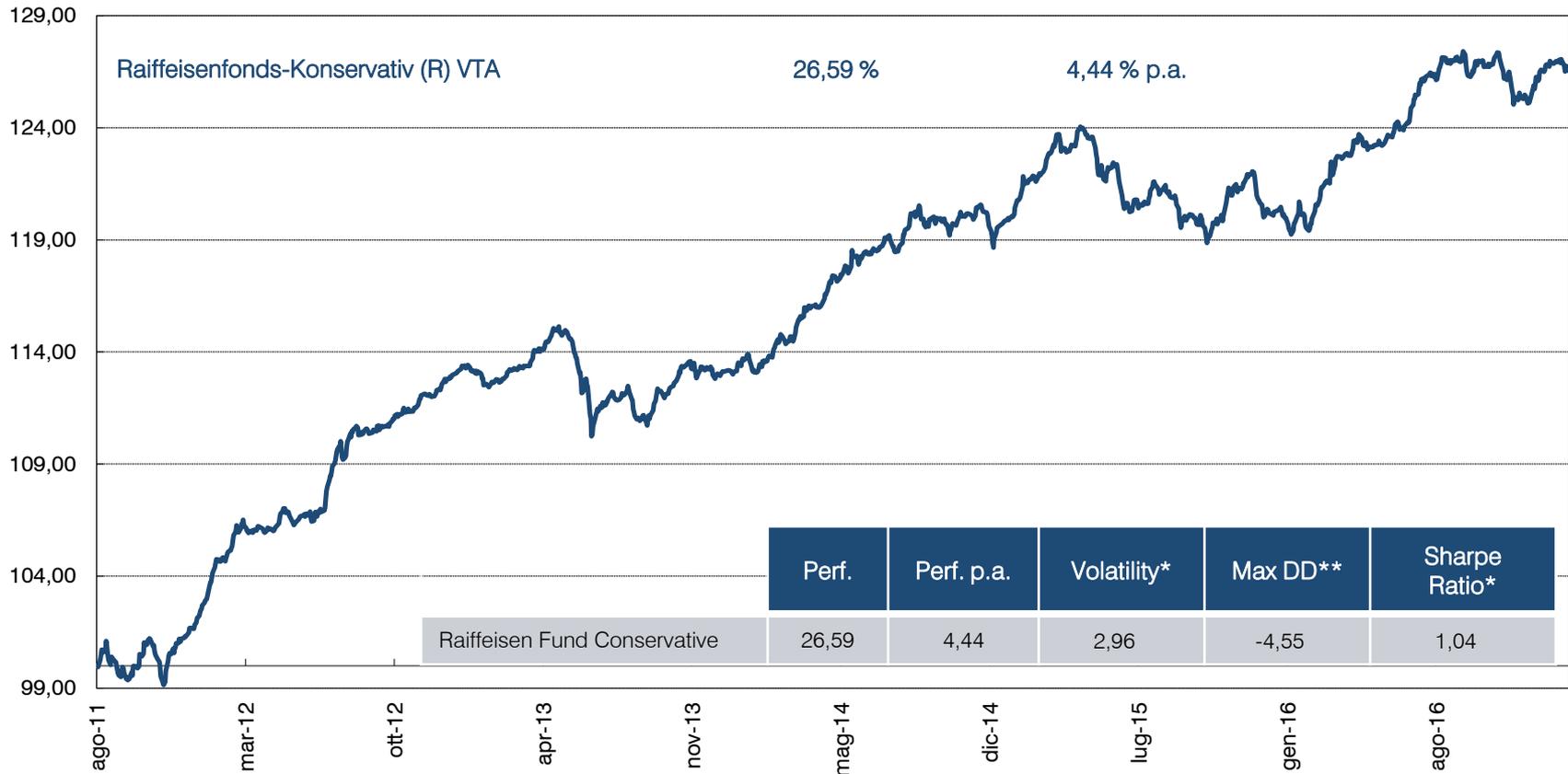
Composizione attuale del Fondo



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 07 febbraio 2017

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Performance dal lancio

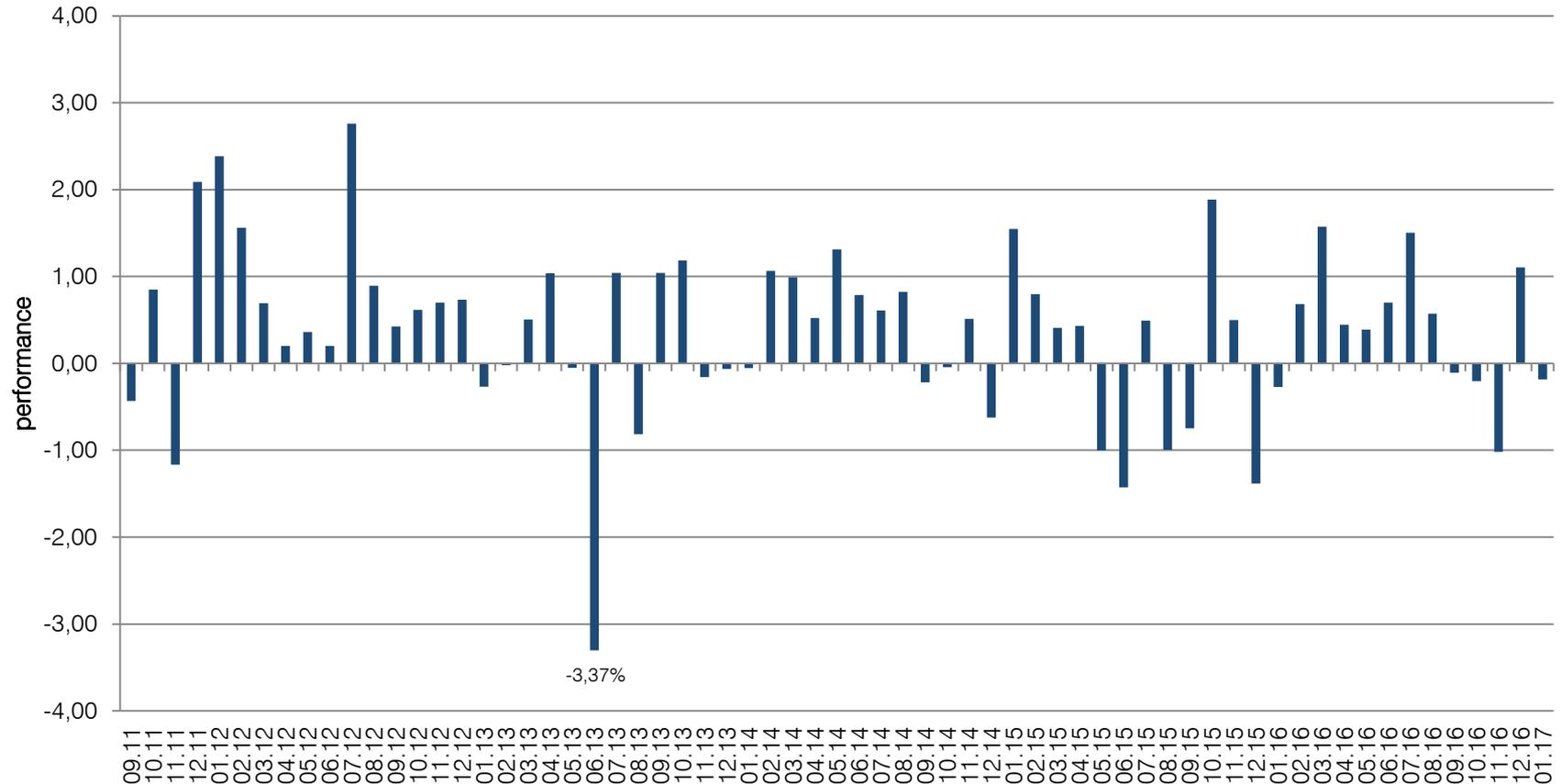


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 agosto 2011 – 31 gennaio 2017. total return indicizzato lordo; dati *mensili, 3 anni/**giornalieri

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



Performance mensile dal lancio

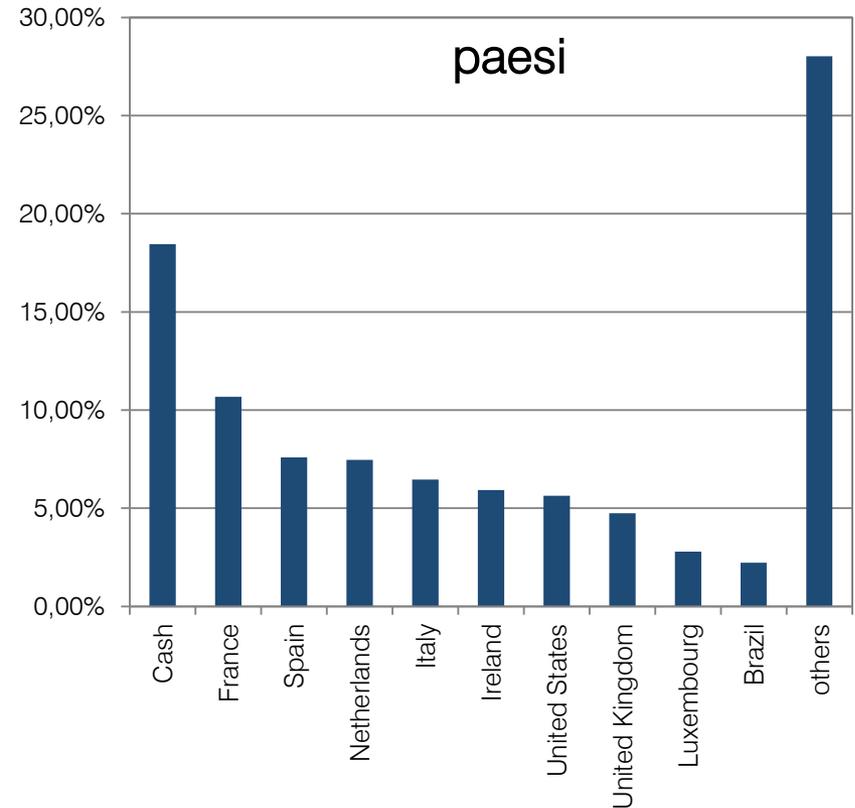
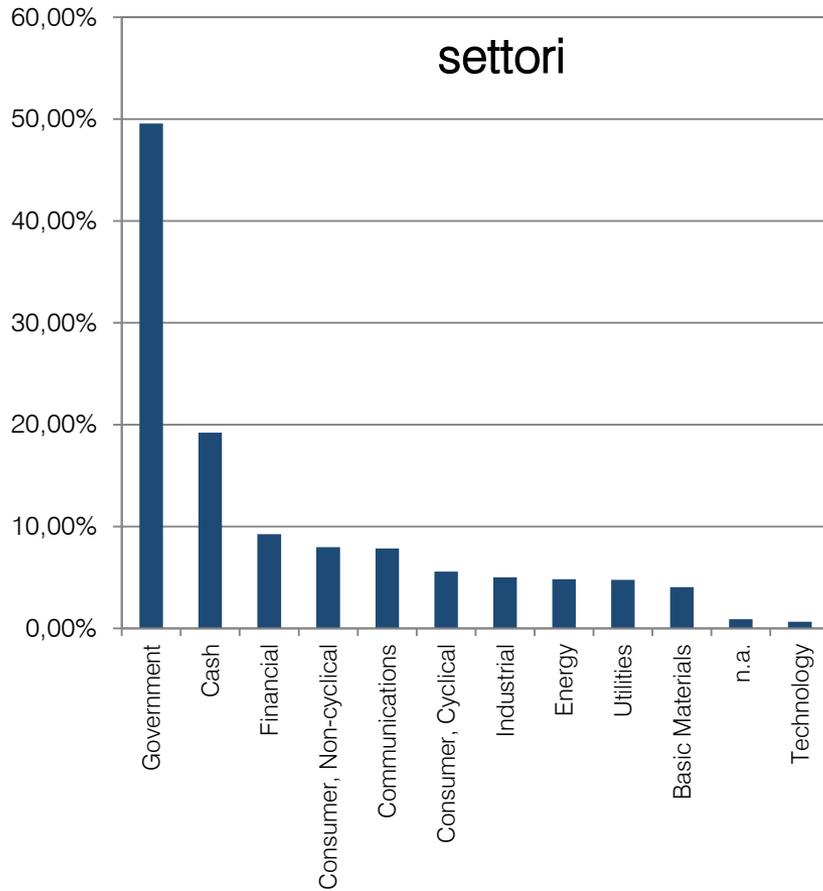


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati fino al 31 gennaio 2017, total return indicizzato lordo

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



Struttura del Portafoglio

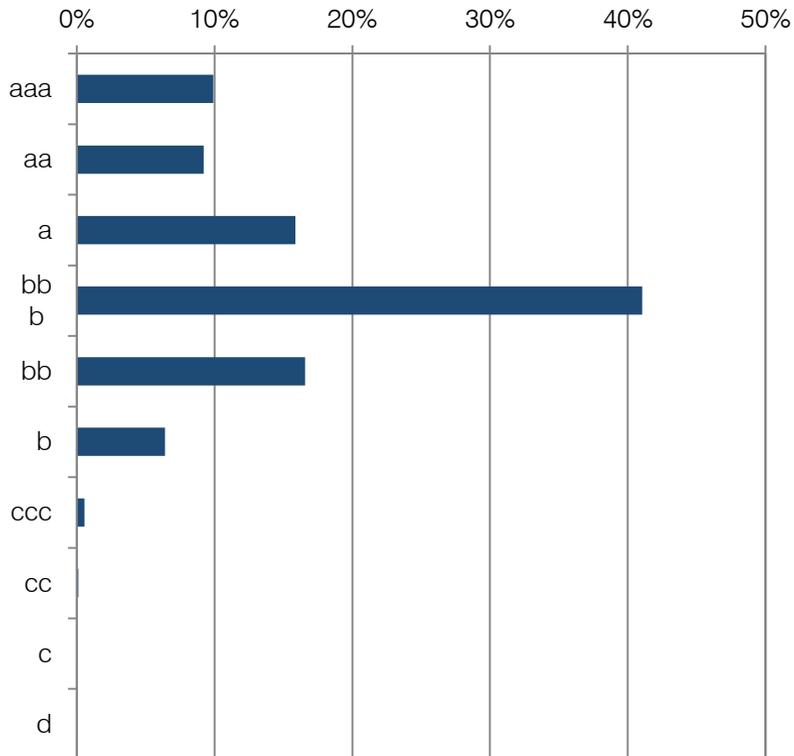


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 gennaio 2017, dati incl derivati, i calcoli si basano sulla security structure del fondo



Struttura del Portafoglio

Rating*



Valuta	% nel fondo	Valuta	% nel fondo
EUR	66,92%	TRY	0,32%
USD	23,05%	RON	0,31%
JPY	1,11%	HUF	0,28%
PLN	1,00%	PHP	0,21%
BRL	0,94%	CHF	0,16%
RUB	0,94%	PEN	0,14%
ZAR	0,94%	AUD	0,13%
GBP	0,72%	CAD	0,11%
COP	0,66%	RSD	0,08%
MXN	0,64%	DKK	0,04%
IDR	0,62%	SEK	0,03%
THB	0,62%	CLP	0,01%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 gennaio 2017, i calcoli si basano sulla security structure del fondo.

* il Rating si riferisce ad un rating medio, calcolato, sulla base di Bloomberg Finance LP

Per che tipo di cliente è adatto il fondo?



Il Raiffeisen Fondo di Fondi Conservativo è adatto:

- Come **delega di gestione sulla componente obbligazionaria del portafoglio.**
- Per investitori conservatori orientati alla sicurezza dell'investimento che non si sentono a proprio agio con l'investimento azionario.
- Per investitori che intendono differenziare la propria esposizione sui depositi amministrati.
- Per investitori con titoli obbligazionari singoli nel proprio conto-deposito

Il fondo si addice sia come investimento unico che per un piano d'accumulo!



Quali vantaggi ha il cliente?

- **Una gestione flessibile fatta da professionisti**

Raiffeisen Capital Management ottimizza in base alle condizioni del mercato il portafoglio obbligazionario – il cliente non è chiamato a prendere nessuna decisione di mercato/di timing

- **Opportunità di rendimento**

Un'ampia e flessibile diversificazione permette delle oscillazioni dei corsi relativamente inferiori e un ottimo potenziale di guadagno

- **Sicurezza**

Il portafoglio obbligazionario può, in fasi di mercato negative – allo scopo di „ammorbire“ le perdite – allocare fino ad un massimo del 50% del patrimonio del fondo in Cash

Profilo di rischio

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Rischio di credito	il Fondo investe parte del suo patrimonio (direttamente o mediante derivati creditizi) in obbligazioni e/o strumenti del mercato monetario. Esiste il rischio che i relativi emittenti divengano insolventi (o che la loro solvibilità peggiori). Per questa ragione queste obbligazioni e/o questi strumenti del mercato monetario (o derivati creditizi) possono perdere valore, in parte o in tutto.
Rischio di liquidità	esiste il rischio che una posizione non possa essere venduta per tempo ad un prezzo adeguato. Questo rischio può portare anche ad una sospensione del rimborso delle quote.
Rischio d'insolvenza	il Fondo conclude affari con diversi partner. Esiste il rischio che detti partner contrattuali non soddisfino le richieste del Fondo, ad esempio a causa di un'insolvenza
Rischio operativo, Rischio di custodia	esiste il rischio di perdite risultanti dal venir meno di processi/sistemi interni o dal verificarsi di avvenimenti esterni (ad esempio catastrofi naturali). Alla custodia è legato il rischio di perdita del patrimonio del Fondo. Questo può derivare dall'insolvenza, da una negligenza o da un comportamento indebito del depositario o di un sub-depositario
Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati	il Fondo può fare ricorso ad operazioni con derivati non solo a scopo di copertura ma anche come strumento attivo d'investimento. Ciò fa aumentare il rischio di fluttuazioni del valore del Fondo.

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

Fonte: Raiffeisen KAG, KID valido dal 22 Febbraio 2016

Disclaimer

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). 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 Raiffeisen KAG. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG 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. Nel caso lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). 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 m.b.H. – o, per i fondi immobiliari, da 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 che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali – come, in particolare, le spese di sottoscrizione e rimborso, così come gli oneri fiscali - non sono stati considerati nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese o degli oneri fiscali considerati. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) o, nel caso dei fondi immobiliari, nel prospetto semplificato. La Raiffeisen KAG calcola le performance di portafoglio utilizzando il metodo "time-weighted return (TWR)" o il metodo "money-weighted return (MWR)" [la preghiamo di far riferimento ai dettagli specifici su questo tema illustrati nella presentazione] sulla base dei più recenti prezzi di borsa, tassi di cambio e prezzi di mercato, così come sulla base dei sistemi di informazione titoli. 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. I prospetti complete pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com. Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at.

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 Raiffeisen KAG