



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

Raiffeisen Obbligazionario Globale: Un lunghissimo track-record e dei risultati di tutto rispetto

Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione sull'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Obbligazionario Globale.

- ✓ Nel 2018 il Raiffeisen Obbligazionario Globale ha ottenuto degli ottimi risultati: **+2,44%**
- ✓ Dal lancio, avvenuto nel lontano 1988, il fondo ha fatto registrare una performance annua di oltre il 5%
- ✓ Uno dei fondi simbolo di Raiffeisen Capital Management, società con oltre 25 anni di esperienza nella gestione di titoli di stato europei e dei corporate bonds
- ✓ Un Portafoglio globale (Nord America, Europa, Asia) con un'ampia diversificazione per Paesi, settori e classi obbligazionarie al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento
- ✓ Disponibile in Italia sia nella classe (R) ad accumulazione che nella classe (S) a distribuzione mensile

Fondi globali o regionali?

I mercati obbligazionari globali presentano molte opportunità e molti rischi. Spesso, per il singolo investitore, diventa difficile orientarsi nell'immensità di un tale mercato riconoscendo al momento giusto le svariate chances che si presentano nel corso del tempo. Investendo a lungo termine in un fondo obbligazionario globale, invece che in un fondo "regionale", è possibile puntare in modo strutturato all'ottenimento di buoni rendimenti nel tempo. Questo perché i fondi globali hanno un campo d'azione molto più ampio e possono quindi permettersi una maggiore diversificazione. Questo tipo di fondi può selezionare fra un grande numero di Paesi, settori ed emittenti, allargando quindi esponenzialmente la gamma di titoli in cui è possibile investire. In un tale contesto, un competente gestore attivo può quindi evitare, in un determinato momento, non solo i settori deboli ma anche interi mercati o regioni che attraversano una fase di crisi.

Il Raiffeisen Obbligazionario Globale

Il fondo Raiffeisen Obbligazionario Globale, lanciato nel lontano 20 Giugno 1988, vanta "track-record" trentennale e investe principalmente in obbligazioni globali di tipo "investment grade" con un focus particolare sui titoli delle aree nordamericana, europea ed asiatica. Grazie all'ampia diversificazione fra svariati Paesi e settori, il fondo è adatto per quegli investitori che intendono diversificare il proprio portafoglio titoli e che allo stesso tempo puntano a trarre vantaggio dall'andamento dei mercati obbligazionari internazionali.

Informazioni principali	
Data di lancio	20.06.1988
ISIN classi disponibili in Italia	AT0000785340 (Classe R) / AT0000A0PH66 (Classe S)
ISIN classe con il track-record più esteso	AT0000859582
Valuta	EUR
Commissione di gestione	0,72% p.a. (Classe R) / 1,50% p.a. (Classe S)
Commissione di sottoscrizione	2,75% (Classe R) / 0,40% (Classe S)

L'universo d'investimento

Il Raiffeisen Obbligazionario Globale investe principalmente in obbligazioni „investment grade“ di emittenti nordamericani, europei o asiatici. L'investimento avviene principalmente in titoli di Stato ma è inoltre possibile investire fino al 50% del portafoglio in obbligazioni societarie allo scopo di ottimizzare il rapporto fra rischio e rendimento. Trattandosi di un fondo globale, l'investimento può avvenire anche in valute estere e il rischio di cambio che ne consegue non è di norma coperto.



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

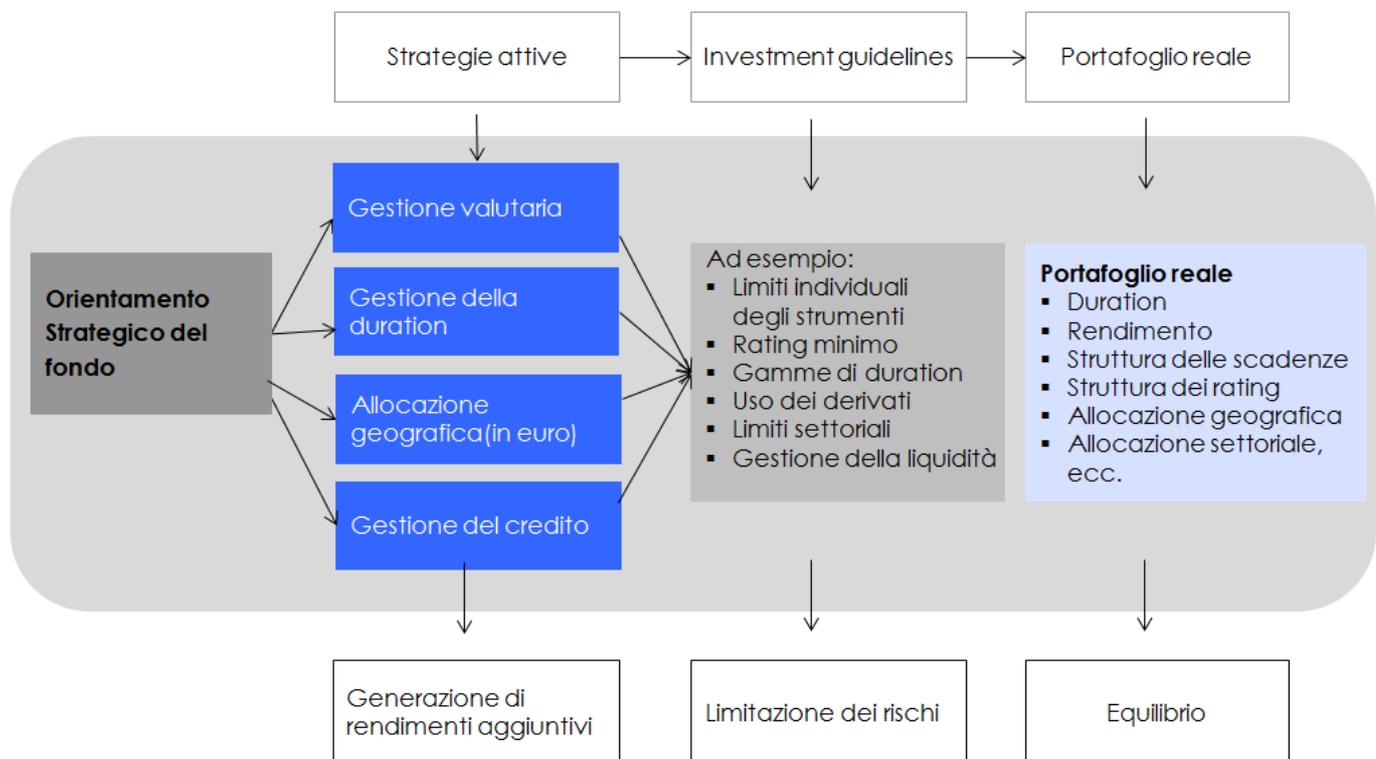
Le valute estere principali in cui il fondo investe sono il dollaro USA, lo yen giapponese e la sterlina britannica. Le oscillazioni valutarie hanno quindi un impatto sulla performance del fondo. Gli strumenti derivati possono essere utilizzati fino al 100% del patrimonio del fondo a scopi di copertura e fino al 75% per scopi speculativi.

Il processo d'investimento

Il fondo è gestito dal team "global fixed income" di Raiffeisen Capital Management, composto di 19 specialisti che vantano un'esperienza e un know-how di lunga durata. Il processo d'investimento del fondo si basa sulla combinazione fra un approccio di gestione di tipo "top-down" e "bottom-up" e sull'utilizzo di strategie "overlay" per l'ottimizzazione del rapporto di rischio-rendimento. L'orientamento strategico del fondo può essere scomposto in quattro componenti:

- ✓ **Gestione Valutaria**
- ✓ **Gestione della Duration**
- ✓ **Allocazione geografica della zona euro**
- ✓ **Gestione del Credito**

Attraverso un severo controllo del rischio associato alle singole strategie e a un costante monitoraggio della performance, il team di gestione mira a limitare le possibili perdite che possono verificarsi nel corso del tempo.



Gestione valutaria

Questa componente della gestione è basata su svariate strategie che utilizzano approcci sia qualitativi che quantitativi. Le strategie di tipo quantitativo che al momento vengono maggiormente utilizzate sono quelle basate sulla "parità del potere d'acquisto" e sul cosiddetto "forward-rate-bias". Nelle strategie qualitative confluiscono invece tutta una serie di stime del team di gestione di tipo macroeconomico basate sull'analisi fondamentale.



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

Gestione della duration

Vengono inoltre utilizzate svariate strategie di duration fra loro indipendenti. Queste utilizzano sia approcci di tipo qualitativo che quantitativo. Attraverso un severo controllo del rischio associato alle singole strategie il team di gestione mira a limitare le possibili perdite.

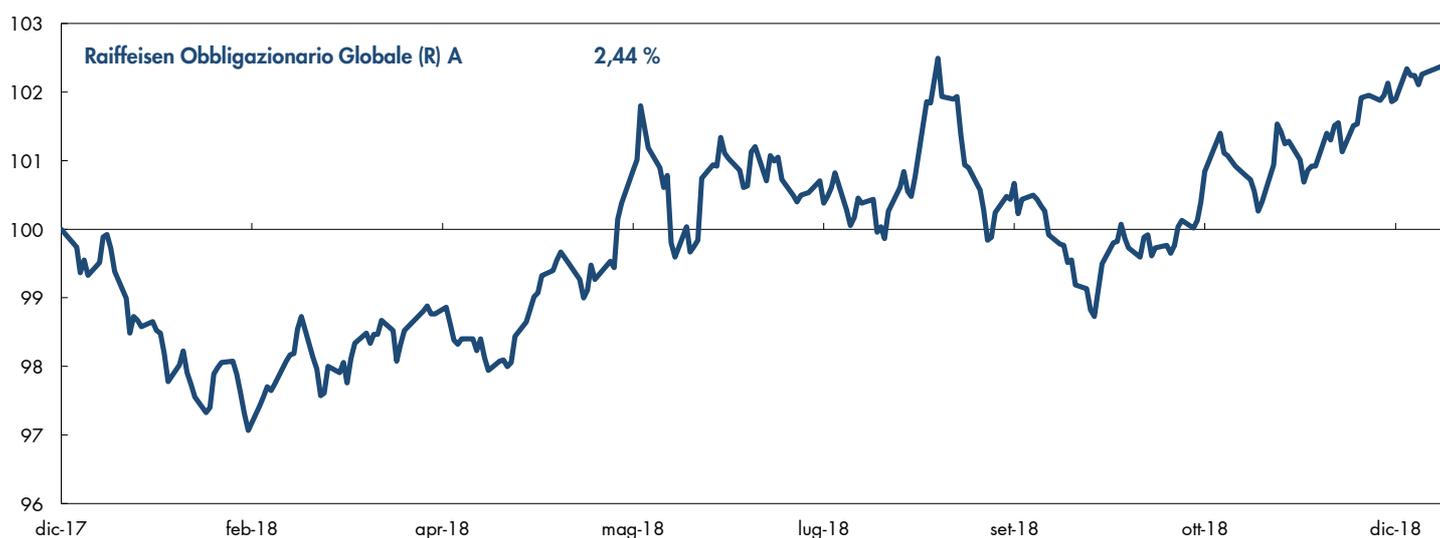
Allocazione geografica

Nella definizione dell'allocazione geografica confluiscono tutta una serie di dati fondamentali specifici ai singoli Paesi, nonché fattori tecnici basati sul "sentiment", che supportano il team di gestione nelle proprie decisioni, che vengono prese a maggioranza. I posizionamenti avvengono a livello della rispettiva curva dei rendimenti dei singoli Paesi e/o attraverso strategie incentrate sugli spread fra i Paesi dell'area dell'euro. I posizionamenti vengono discussi all'interno del team con cadenza settimanale.

La gestione del credito

Grazie alla gestione dei "credits" (che nel team di gestione avviene anch'essa a livello di squadra e non del singolo gestore) i gestori puntano ad ottenere guadagni aggiuntivi per il fondo grazie ai possibili differenziali nel rendimento fra obbligazioni societarie e titoli di Stato. Le obbligazioni societarie in cui si intende investire vengono sottoposte dal "credit team" ad una severa analisi della solvibilità che tende di norma a favorire quei titoli capaci di dimostrare un rating il più stabile possibile nel tempo. Le decisioni di investimento vengono prese a livello del singolo titolo e nel portafoglio confluiscono, dopo tutta una serie di analisi, solo quei titoli capaci di dimostrare un rapporto interessante di rischio-rendimento.

I risultati del 2018



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 01.01.2018 al 31.12.18. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000859582). 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 e rimborso 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.

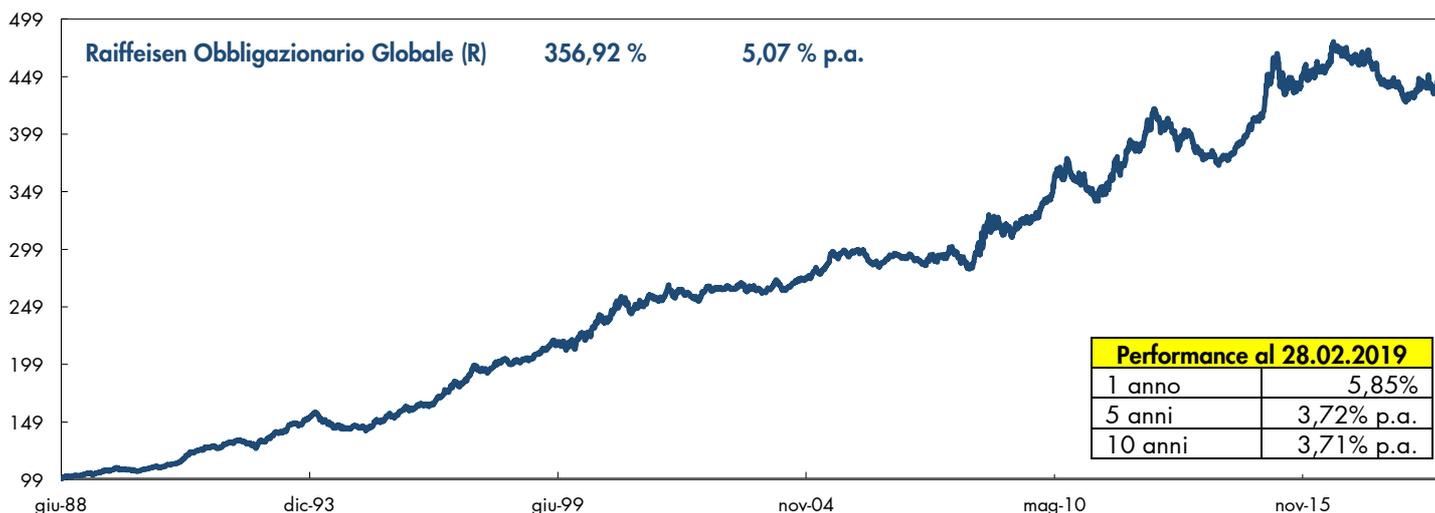
Con un 2,44% di performance ottenuta, il 2018 è stato un buon anno per il Raiffeisen Obbligazionario Globale. Questa performance è stata il risultato di alcune scelte "attive" effettuate dal nostro team di gestione. In primis, la scelta di sottoponderare i titoli del debito italiano rispetto ai titoli tedeschi (e di altri Paesi "core" della zona euro). I gestori avevano



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

infatti deciso di sottoponderare l'Italia nella prima parte dell'anno avendo anticipato un'elezione politica dai risultati non in linea con quanto atteso dal mercato obbligazionario e le tensioni politiche con l'EU che ne sarebbero seguite nel corso del 2018. Questa sottoponderazione è stata in seguito chiusa nel corso dell'anno appena conclusosi. In secondo luogo, il fund management aveva optato per un posizionamento alquanto cauto nel campo delle duration. Il buon contesto economico nel 2018 aveva indicato una tendenza all'aumento dei rendimenti globali. Tuttavia, specialmente nella zona euro, il trend era poi stato interrotto dall'elevata volatilità dei mercati azionari. La prima scelta ha apportato un forte contributo positivo mentre la seconda si è rivelata più o meno neutrale.

La performance dal lancio (20.06.1988 – 28.02.2019)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 20.06.88 al 28.02.19. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000859582). 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 e rimborso 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.

Il Raiffeisen Obligazionario Globale è disponibile al collocamento in Italia sia nella **classe ad accumulazione integrale (R)** che nella **classe a distribuzione mensile (S)**. Per questo fondo il periodo di distribuzione annuo va dal 1 Maggio al 30 Aprile. **Dal 1 Maggio 2018 il fondo distribuisce alla clientela ogni mese una cedola pari a 0,06€ per quota detenuta alla data di distribuzione che è il 1° del mese** (o il giorno lavorativo successivo).

Per questo fondo, così come per tutti i fondi a distribuzione mensile di Raiffeisen Capital Management, il team di gestione predetermina 1 volta all'anno il valore della percentuale di distribuzione che viene poi distribuita mensilmente (la percentuale annuale viene divisa per 12 percentuali mensili). Il periodo di predeterminazione (circa 2 mesi prima della "data di distribuzione principale") è il momento in cui il comitato di gestione del fondo stabilisce la percentuale di distribuzione. La percentuale viene trasformata in un valore (centesimi di Euro) che verrà distribuito mensilmente per i 12 mesi successivi partendo dalla "data di distribuzione principale". La "data di distribuzione principale" (nel caso del Raiffeisen Obligazionario Globale è il 1 Maggio) è la data in cui inizia ad essere distribuita la nuova "cedola" annuale mensilizzata (precedentemente predefinita).

A chi si addice questo fondo?

Il Raiffeisen Obligazionario Globale è più indicato per quei clienti che:

- desiderano un'ampia diversificazione del proprio investimento.
- intendono diversificare il proprio portafoglio obbligazionario.



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/it

- hanno un lungo orizzonte temporale d'investimento (la durata minima di investimento consigliata è di almeno 8 anni).
- hanno una certa esperienza nell'investimento in titoli.
- sono consapevoli delle potenziali oscillazioni del valore di questa classe di attivo.

Il Raiffeisen Obbligazionario Globale è indicato sia come investimento in unica soluzione che come base di un piano di accumulo!

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono esposti a rischi potenzialmente elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni per i clienti (KIID) del Raiffeisen Obbligazionario Globale sono disponibili in lingua inglese e, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato). Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario Globale è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario Globale può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Stati Uniti D'America, Giappone, Germania, Francia, Regno Unito.



Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito www-rcm-international.com/it

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 completi 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. 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.

Data di aggiornamento: 28 Febbraio 2019

Informazioni legali

Titolare mediar: Zentrale Raiffeisenwerbung

Editore: redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Immagini: iStockphoto.com

Pensate all'ambiente prima di stampare questo documento.