



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: Le risposte del gestore sul posizionamento e le prospettive del fondo

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.

1. Il Raiffeisen Obbligazionario Globale investe anche nei mercati emergenti? In caso affermativo, ci sono dei limiti relativi alla ponderazione di questi mercati nel portafoglio?

Il Raiffeisen Obbligazionario Globale investe principalmente nei mercati sviluppati ma può anche puntare sui mercati emergenti. Al momento la ponderazione strategica in questi mercati è pari al 4% del portafoglio. Il limite d'investimento nei mercati emergenti, determinato dalle nostre linee guida d'investimento interne, è pari al 10% del portafoglio. Al momento non pianifichiamo di modificare significativamente l'attuale ponderazione nei mercati emergenti.

Composizione geografica al 31.03.19	Ponderazione
USA	31,54%
Regno Unito	8,27%
Cash	7,10%
Giappone	6,87%
Francia	6,13%
Italia	6,06%
Germania	5,39%
Spagna	3,87%
Lussemburgo	3,62%
Filippine	3,37%
Belgio	3,10%
Australia	2,70%
Paesi Bassi	2,45%
Danimarca	1,61%
Svezia	1,11%
Canada	0,97%
Austria	0,80%
Polonia	0,67%
Finlandia	0,45%
Repubblica Ceca	0,38%
Russia	0,33%
Ungheria	0,25%
Indonesia	0,24%
Messico	0,21%

Composizione geografica al 31.03.19	Ponderazione
Brasile	0,18%
Turchia	0,18%
Romania	0,17%
Sudafrica	0,17%
Colombia	0,13%
Thailandia	0,11%
Kazachistan	0,11%
Perù	0,09%
Altri 46 Paesi	1,40%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.03.19

2. Qual è stata negli ultimi 5 anni l'esposizione media alle obbligazioni societarie? Qual è l'area in cui avete preferito investire?

Sulla base della demarcazione fra società corporate e governative, la nostra ponderazione in obbligazioni societarie è stata di circa il 20% del portafoglio in questo orizzonte temporale. Ad eccezione della quota dei mercati emergenti, il fondo investe esclusivamente in obbligazioni di tipo "investment grade". Non abbiamo inoltre preferenze fra titoli finanziari e non finanziari.

Composizione per tipologia di emittente al 31.03.19	Ponderazione
Obbl. Societarie: Finanziarie	23,48%
Obbl. Societarie: Non Finanziarie	6,76%
Obbl. Governative	62,66%
Cash	5,85%
n.a.	7,10%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.03.19

3. Qual è il benchmark del fondo? Questo indice è cambiato nel corso degli anni?

Utilizziamo come benchmark il JPM Daily Global per valutare la performance del fondo. Ultimamente ci sono state delle modifiche all'indice in quanto la nostra esposizione strategica nei mercati emergenti è stata inclusa nell'indice che utilizziamo per i raffronti.



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

4. Come vengono gestite le esposizioni valutarie? Utilizzate derivati per coprire l'esposizione valutaria?

Gestiamo l'esposizione valutaria attraverso l'utilizzo di strumenti derivati come i "fx forwards" e/o i "fx futures". Utilizziamo questo tipo di strumenti sia per coprire l'esposizione valutaria per motivi di tipo "tattico", sia al fine di incrementare attivamente in qualche caso l'esposizione alle valute estere.

Composizione valutaria al 31.03.19	Ponderazione
Dollaro USA	42,92%
Euro	24,48%
Yen Giapponese	19,84%
Sterlina Britannica	6,83%
Dollaro Australiano	1,79%
Dollaro Canadese	1,33%
Corona Danese	0,63%
Zloty Polacco	0,35%
Rublo Russo	0,26%
Fiorino Ungherese	0,20%
Altre 16 valute	1,37%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, Dati al 31.03.19

5. Qual è nel fondo l'esposizione media al dollaro USA? Se necessario, siete in grado di coprire questa esposizione parzialmente/totalmente?

Storicamente i titoli denominati in dollari USA hanno rappresentato fra il 40% e il 45% del volume del fondo. Questa esposizione non viene automaticamente coperta. Per ragioni di tipo tattico comunque è per noi possibile coprire parte di questa esposizione. Nel caso del dollaro, possiamo dire che in generale non più del 10% dell'esposizione valutaria è coperta. La quota strategica dell'esposizione valutaria può inoltre venire incrementata a causa di azioni "tattiche" nel breve e medio termine.

Informazioni principali	
Data di lancio	20.06.1988
ISIN classi disponibili in Italia	AT0000785340 (Classe R) AT0000A0PH66 (Classe S)
ISIN 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)

6. Il fondo ha ottenuto una performance interessante nel 2018? Da dove derivano questi risultati? Quali sono i fattori che hanno contribuito, sia in termini positivi che negativi, alla performance del fondo?

Il principale "driver" per i risultati ottenuti dal Raiffeisen Obbligazionario Globale nel 2018 è da ricondurre alle componenti del fondo in valuta estera rispetto all'euro. Mentre l'euro in media si indeboliva leggermente rispetto alle altre valute il fondo è stato in grado di generare un più elevato rendimento rispetto ai fondi sprovvisti di componente valutaria. Gli sviluppi nel mercato obbligazionario non sono stati di supporto ma hanno giocato un ruolo minore rispetto ai mercati valutari.

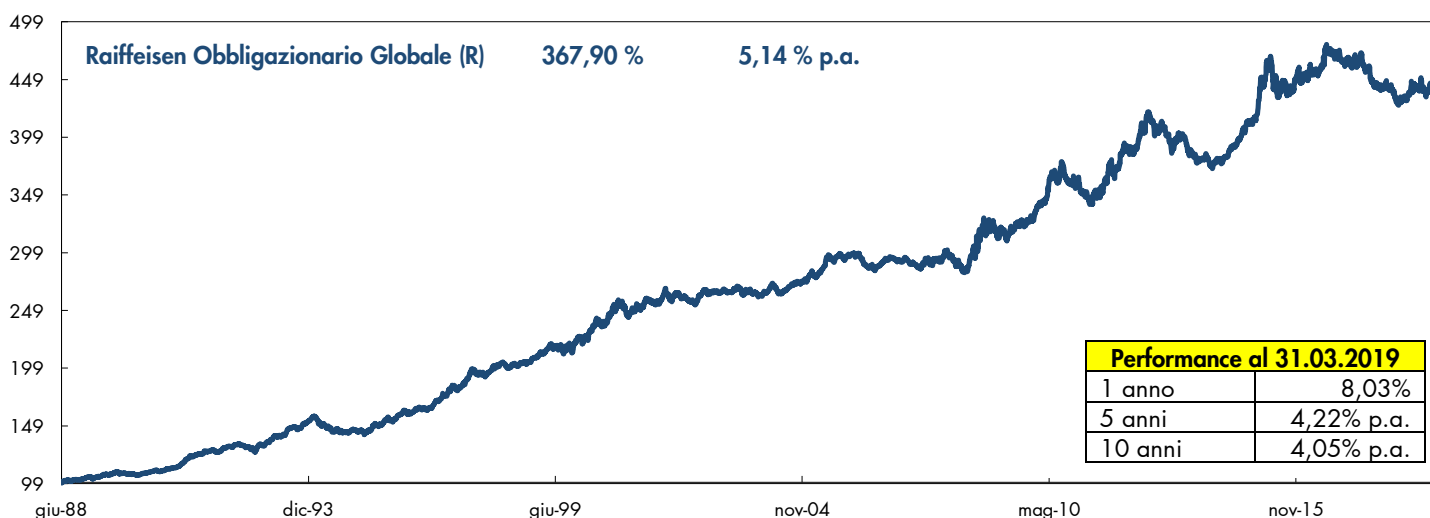


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 01.01.2018 al 31.12.18. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000859582). La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla 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.



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

La performance dal lancio (20.06.1988 – 31.03.2019)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Dati dal 20.06.88 al 31.03.19. 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.

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.

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 particolare 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



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

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: 3 Aprile 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.