

...TTUNG  
...dsmanager  
...è  
**It zur Crème de**

**Jüngster Spross** der traditionsreichen Raiffeisenfonds-Familie, eignet sich dank bester Anlagen als idealer Lebensgefährte für sicherheitsorientierte Anleger. Wenn Sie ihn kennenlernen und von ihm profitieren wollen, finden Sie ihn ab sofort beim Berater in Ihrer Raiffeisenbank. **Chiffre: Raiffeisenfonds-Konservativ**

**Raiffeisen  
Capital Management**



# Raiffeisen Fund Conservative

Il nuovo membro della famiglia Raiffeisen

# Cosa vuole il cliente in un contesto di incertezza ?

- Un puro portafoglio obbligazionario composto da 5 pilastri.
- 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

# Un approccio di gestione unico ed innovativo

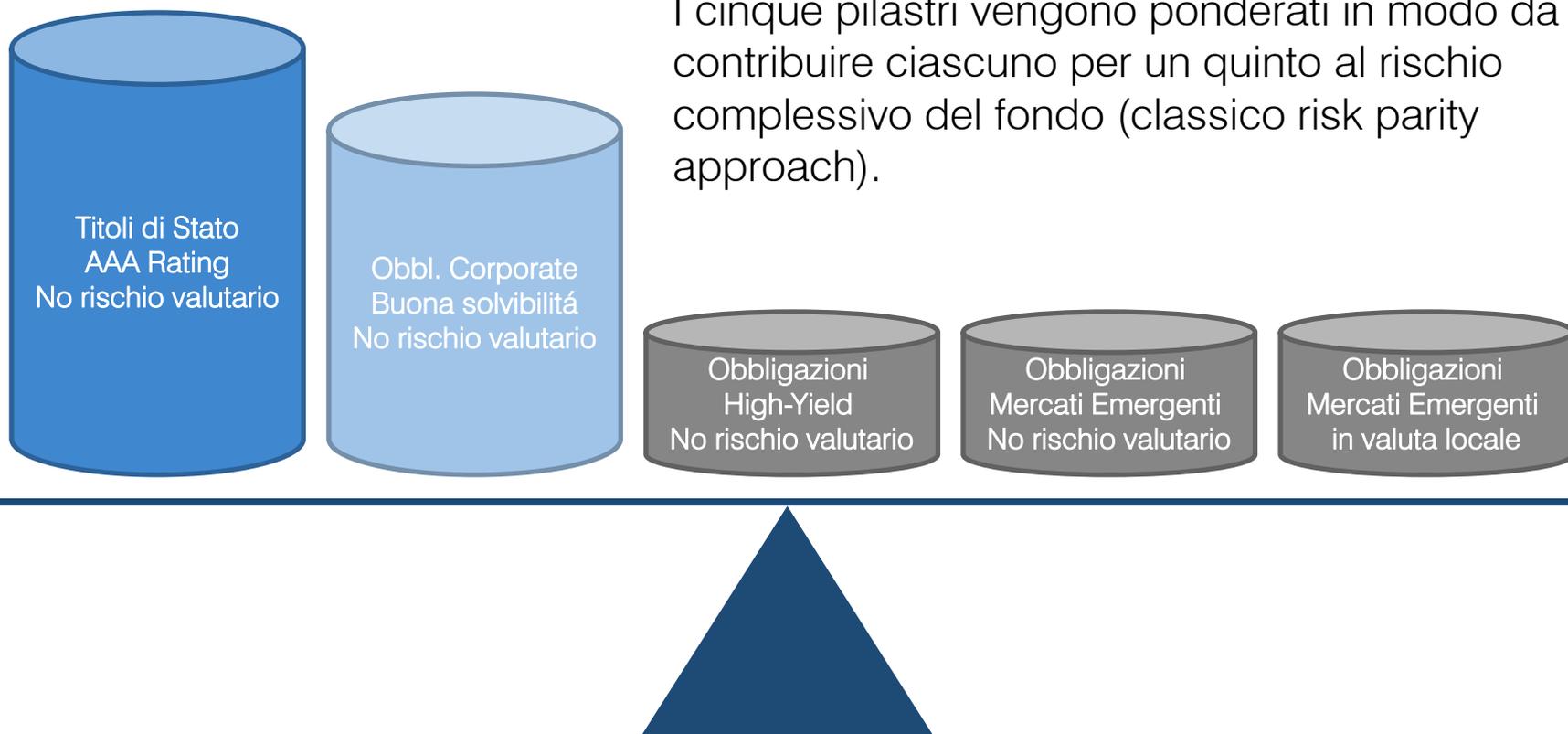


Strategia	Tattica	Inserimento Cash
Orientamento di lungo termine (1 anno)	Orientamento di breve termine (1 Mese)	Protezione in fasi di mercato estreme
Diversificazione del rischio in primo piano – Equiponderazione dei rischi obbligazionari.	Ottimizzazione dei rendimenti sui premi di rischio.	Fino ad un massimo del 50% del patrimonio del fondo.
Monitoraggio costante delle correlazioni.	„Fine tuning“ dei pilastri obbligazionari.	

# Organizzazione strategica del portafoglio (RISK PARITY)

Obiettivo: Equiponderazione del RISCHIO

I cinque pilastri vengono ponderati in modo da contribuire ciascuno per un quinto al rischio complessivo del fondo (classico risk parity approach).



Rappresentazione esemplificativa

# Allineamenti tattici di mercato I

Obiettivo: Ottimizzazione dei rendimenti

I pilastri stimati come i più attraenti vengono sovraperponderati e quelli stimati come meno attraenti vengono sottoperponderati.

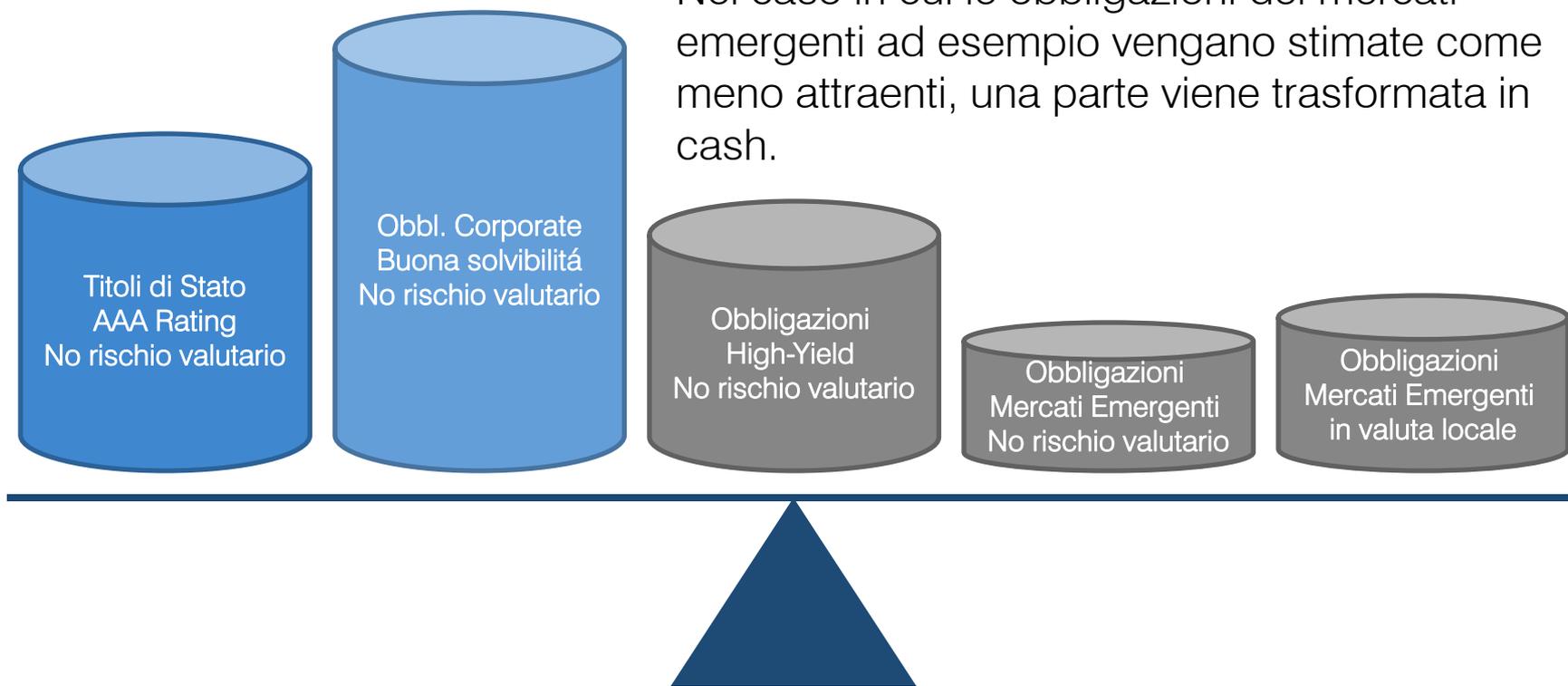


Rappresentazione esemplificativa

# Allineamenti tattici di mercato II

## Obiettivo: Ottimizzazione dei rendimenti

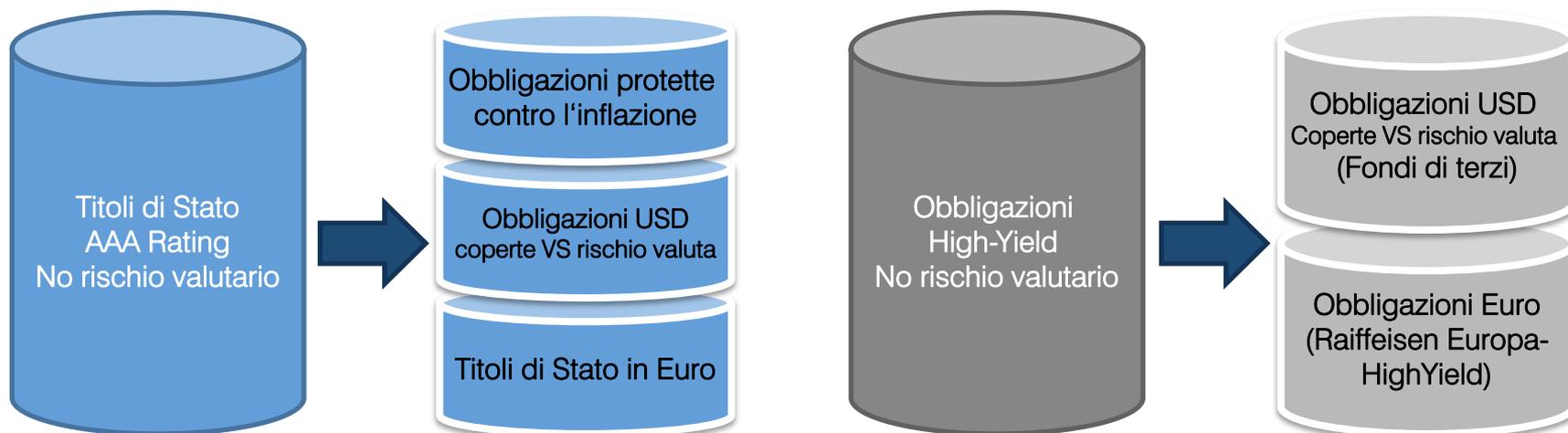
Nel caso in cui le obbligazioni dei mercati emergenti ad esempio vengano stimate come meno attraenti, una parte viene trasformata in cash.



Rappresentazione esemplificativa

# Allineamento tattici di mercato III

Obiettivo: Ottimizzazione dei rendimenti



All'interno dei 5 pilastri gli investimenti avvengono – in base alle opinioni dei gestori – attraverso sub-asset-classes allo scopo di massimizzare il rendimento. A questo scopo possono essere utilizzati sia fondi Raiffeisen che fondi di terzi.

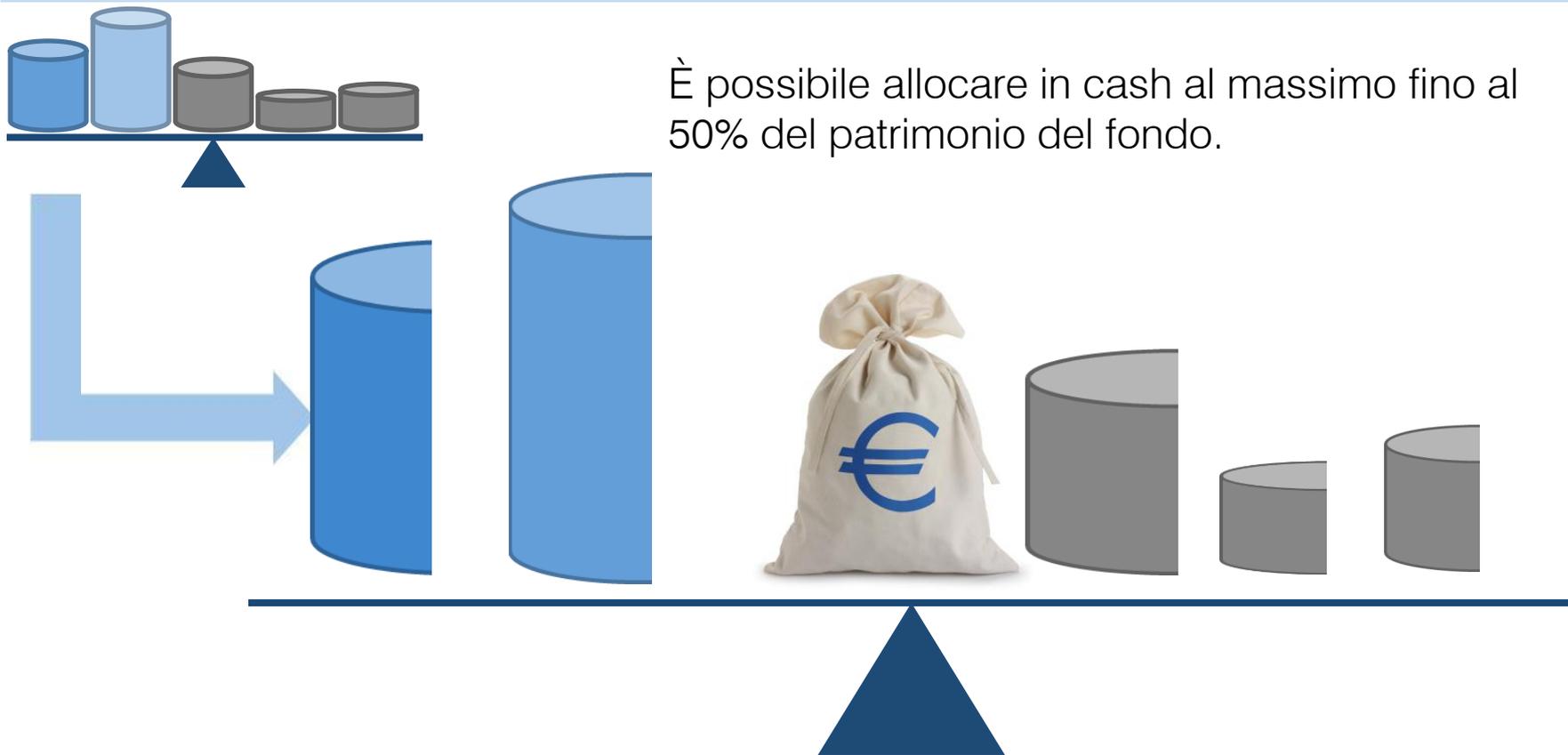
Beispielhafte Darstellung

© 2012 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

7

# Aggiunta del cash

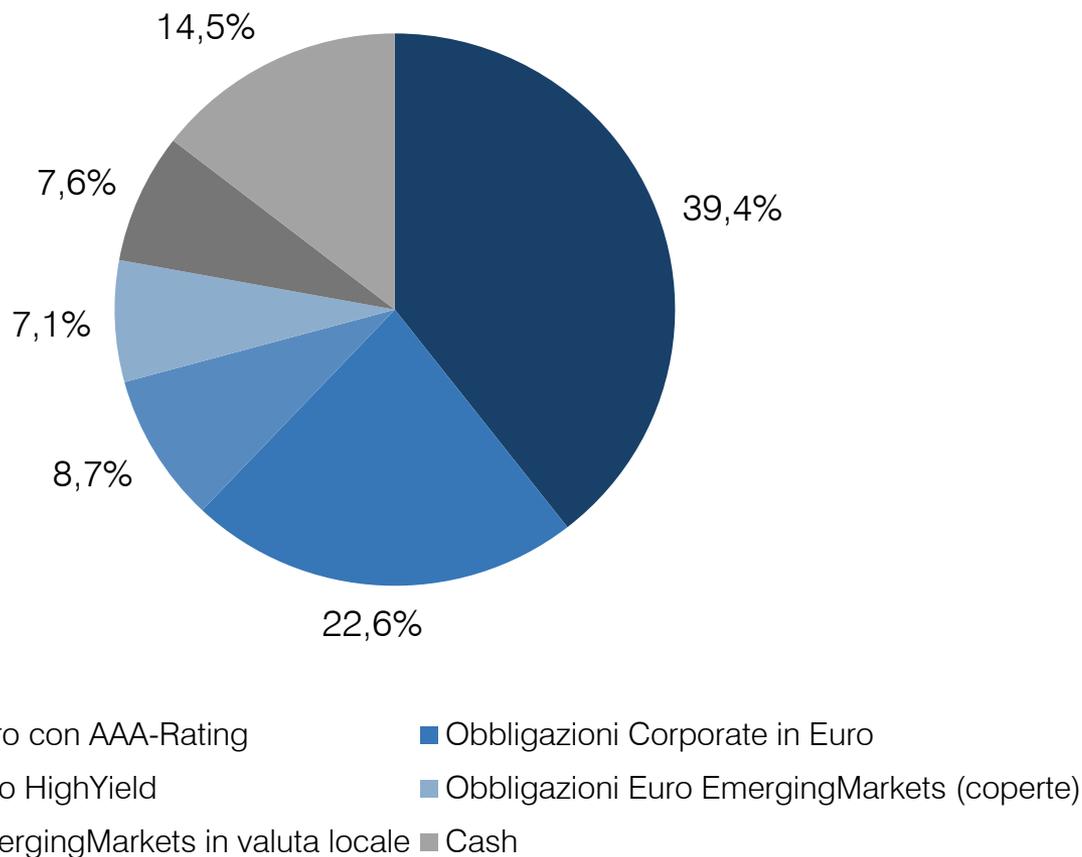
Obiettivo: ammortizzare le perdite dei corsi



Rappresentazione esemplificativa

© 2012 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

# Asset Allocation al lancio del fondo



Fonte: Raiffeisen KAG; Dati al 30.08.2011



# Caratteristiche del fondo: i 5 pilastri

- **1 Pilastro:** Titoli di Stato AAA in Euro o coperti contro il rischio valutario
  - Titoli di Stato in Euro con AAA, ad esempio Raiffeisen 301 Euro Gov. Bonds
  - Obbligazioni Euro indicizzate all'inflazione, come il Raiffeisen 314 Euro Inflation Linked
  - Obbligazioni globali indicizzate all'inflazione, come ad esempio fondi di terzi (coperte contro rischio valutario)
- **2 Pilastro:** Obb. Corporate con buona solvibilità in Euro o coperte contro il rischio valuta.
  - Obbligazioni societarie in Euro come ad esempio il Raiffeisen-Euro-Corporates
- **3 Pilastro:** Obbl. HighYield in Euro o coperte contro il rischio valutario
  - EUR HighYield come il Raiffeisen-Europa-HighYield
  - USD HighYield come fondi di terzi (coperti contro il rischio valutario)
- **4 Pilastro:** Obbligazioni EmergingMarkets coperte contro il rischio valutario
  - Ad esempio il Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti
- **5 Pilastro:** Obbligazioni EmergingMarkets in valuta locale
  - Ad esempio il Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti Valute Locali

*I contenuti dei cinque pilastri possono in qualsiasi momento venir ampliati o ridimensionati*

# Opportunità e rischi dell'investimento



Opportunità	Rischi
<p><b>Fondamentale</b> Un ottimo rapporto di rischio-rendimento grazie all'ampia diversificazione e uno speciale approccio di gestione</p>	<p><b>Rischio di tasso d'interesse</b> In caso di aumento degli Yield delle obbligazioni si possono verificare – nonostante l'allocazione in cash – delle temporanee perdite dei corsi</p>
<p><b>Rendimenti</b> Un maggior rendimento rispetto alle obbligazioni (corporate, HighYield, EmergingMarkets) detenute nel fondo</p>	<p><b>Rischio Paese</b> Rischi politico-economici relativamente più elevati nei paesi emergenti</p>
<p><b>Valuta</b> Lo sviluppo positivo delle economie dei mercati emergenti dovrebbe portare nel lungo termine ad apprezzamenti valutari</p>	<p><b>Rischio Valutario</b> Possibili oscillazioni di breve termine dei corsi valutari nonostante il potenziale di apprezzamento nel lungo periodo</p>
<p><b>Cash</b> Attraverso la possibile allocazione fino ad un massimo del 50% del patrimonio del fondo in Cash è possibile „ammorbidire“ fasi di mercato e nel lungo termine contribuire ad un successo sopra la media del fondo</p>	<p><b>Rischio Emittente</b> Aziende dalla buona solvibilità e soprattutto aziende dell'area HighYield sono comunque sottoposte ad un maggior rischio di (parziale) insolvenza</p>

# 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 sono i vantaggi per il cliente?



Tratto distintivo del prodotto	Cosa significa per il cliente
Nuovo membro della „famiglia Raiffeisen“	Ulteriori opportunità d'investimento all'interno dell'universo fondi Raiffeisen
Investimento esclusivamente in fondi obbligazionari	Investimento conservativo e orientato alla sicurezza
Investimento minimo consigliato: almeno 5 anni	Una chiara e gestibile durata dell'investimento
Investimento avviene prevalentemente in Euro, possibili anche altre valute	Possibilità di ottenere valore aggiunto con l'inserimento di valute locali
Volatilità obiettivo dal 2 % al 5 % massimo.	Oscillazioni del valore inferiori, quindi maggior sicurezza
5 diverse classi obbligazionarie nel fondo	Ampia diversificazione globale
Gestione attiva e Know-how di Raiffeisen Capital Management	Non dover preoccuparsi di nulla, posizionamento ottimale in ogni fase di mercato

# In quanto cliente, cosa mi devo...



... aspettare?	... non aspettare?
Un portafoglio investito in diverse classi obbligazionarie in un unico fondo	Che venga investito sempre solo nella miglior classe obbligazionaria
Un investimento ottimizzato in tutte le fasi di mercato	Un investimento che sempre e comunque generi rendimenti annuali positivi
Un processo d'investimento orientato alla sicurezza con un'ampia diversificazione	Una garanzia del capitale
Una costruzione del capitale di lungo termine con un orizzonte d'investimento di almeno 5 anni	Dei risultati dell'investimento nel breve termine sopra la media
Un fondo adatto sia per investimenti in unica soluzione che per i PAC	
Una gestione professionale	



# 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 „ammorbidire“ le perdite – allocare fino ad un massimo del 50% del patrimonio del fondo in Cash

# Il Raiffeisen Fund Conservative in breve

Denominazione	Raiffeisen Fund Conservative
Data di lancio	31.08.2011
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.
Anno d'esercizio	1. Agosto – 31. Luglio
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 del fondo è possibile investire in derivati in misura sostanziale.

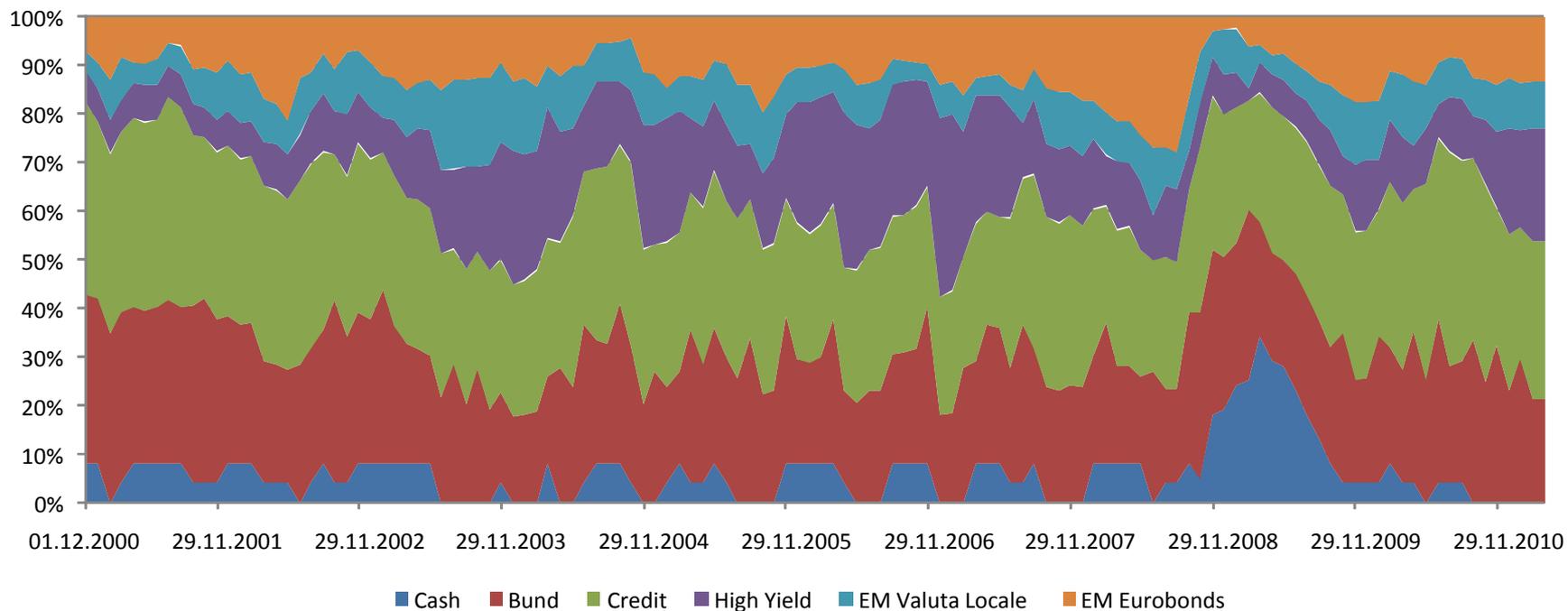
La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

# Dove sta la differenza?



	Fondi Obbligazionari RCM	Raiffeisen Fund Conservative
Costruzione	Fondo singolo	Fondo di Fondi
Benchmark	Si	No
Fondo Core	No	Si
Approccio di gestione	Sovra/Sottoesposizioni rispetto al benchmark attraverso strategie attive	Approccio di gestione a tre livelli finalizzato al controllo del rischio e all'ottimizzazione dei rendimenti
Clienti	Con opinione di mercato	Senza opinione di mercato
Diversificazione	In base al focus dell'investimento	Ampia diversificazione all'interno della classe obbligazionaria
Competenze GFI	In base al focus dell'investimento	Competenza dell'intero team di gestione del GFI

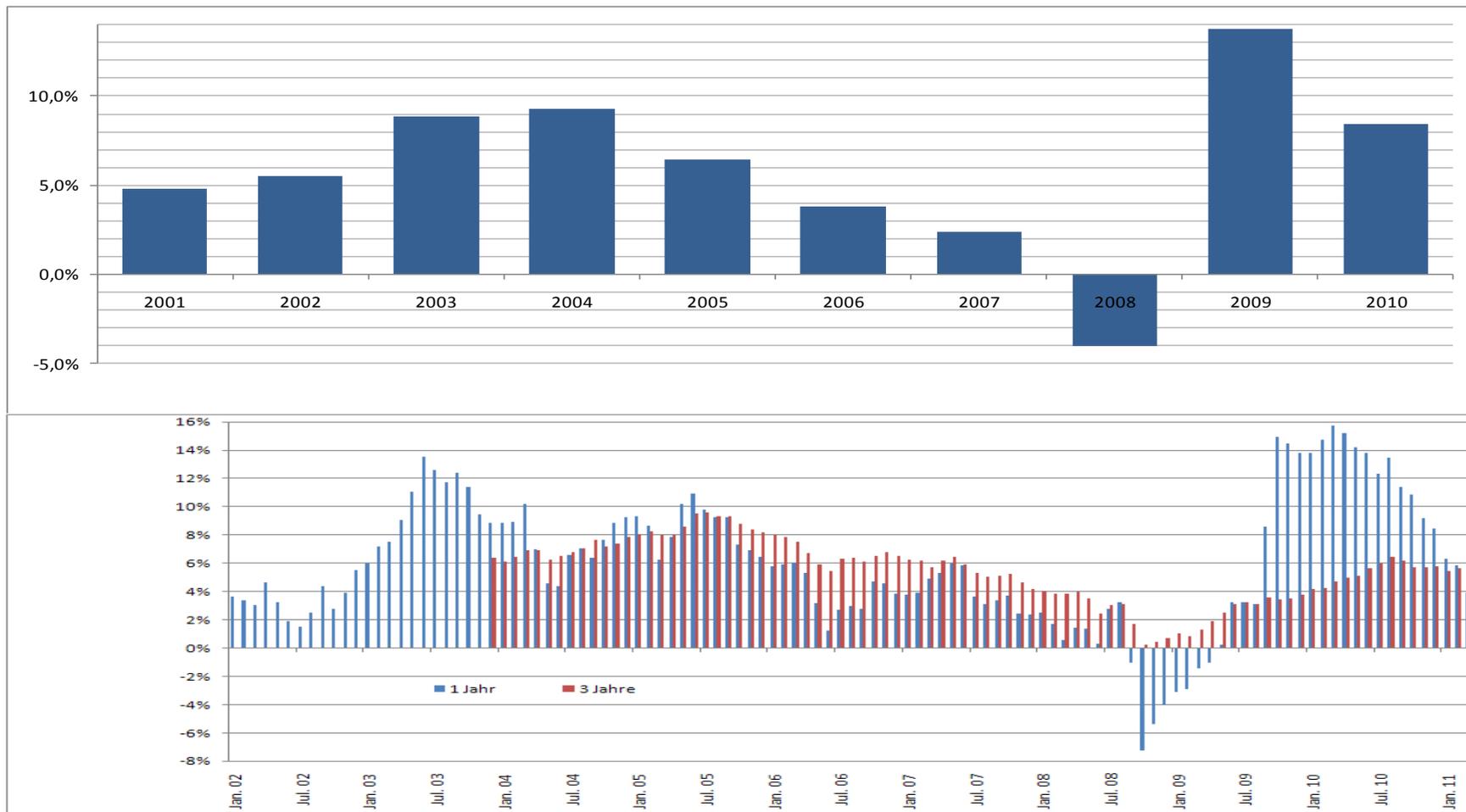
# Backtest del fondo (2001 al 2010)



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni

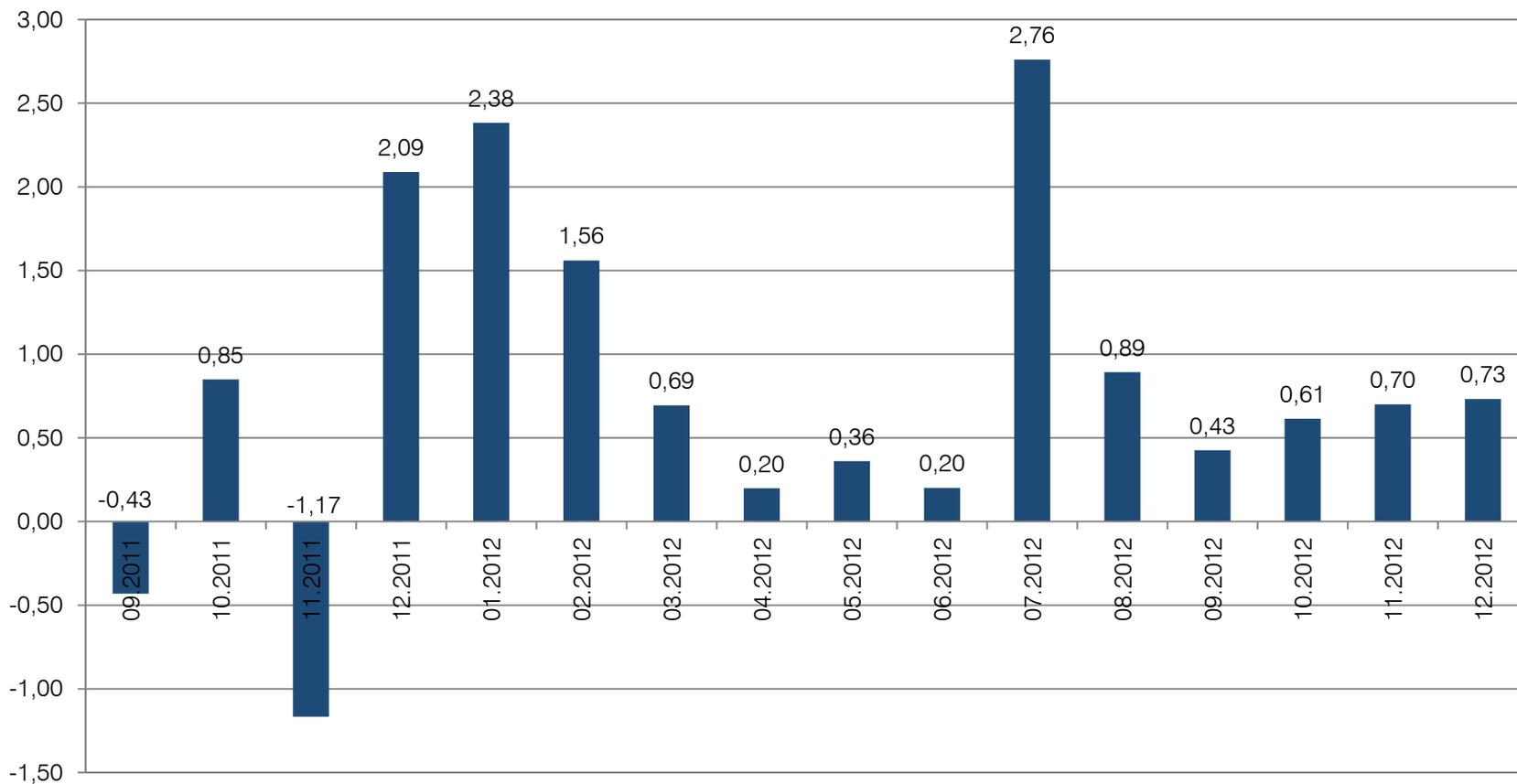
© 2012 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

# Backtests: Performance annue e roll. 1 e 3 anni



Fonte: Calcoli interni 12.2000 – 03.2011

# Performance mensile dall'inizio

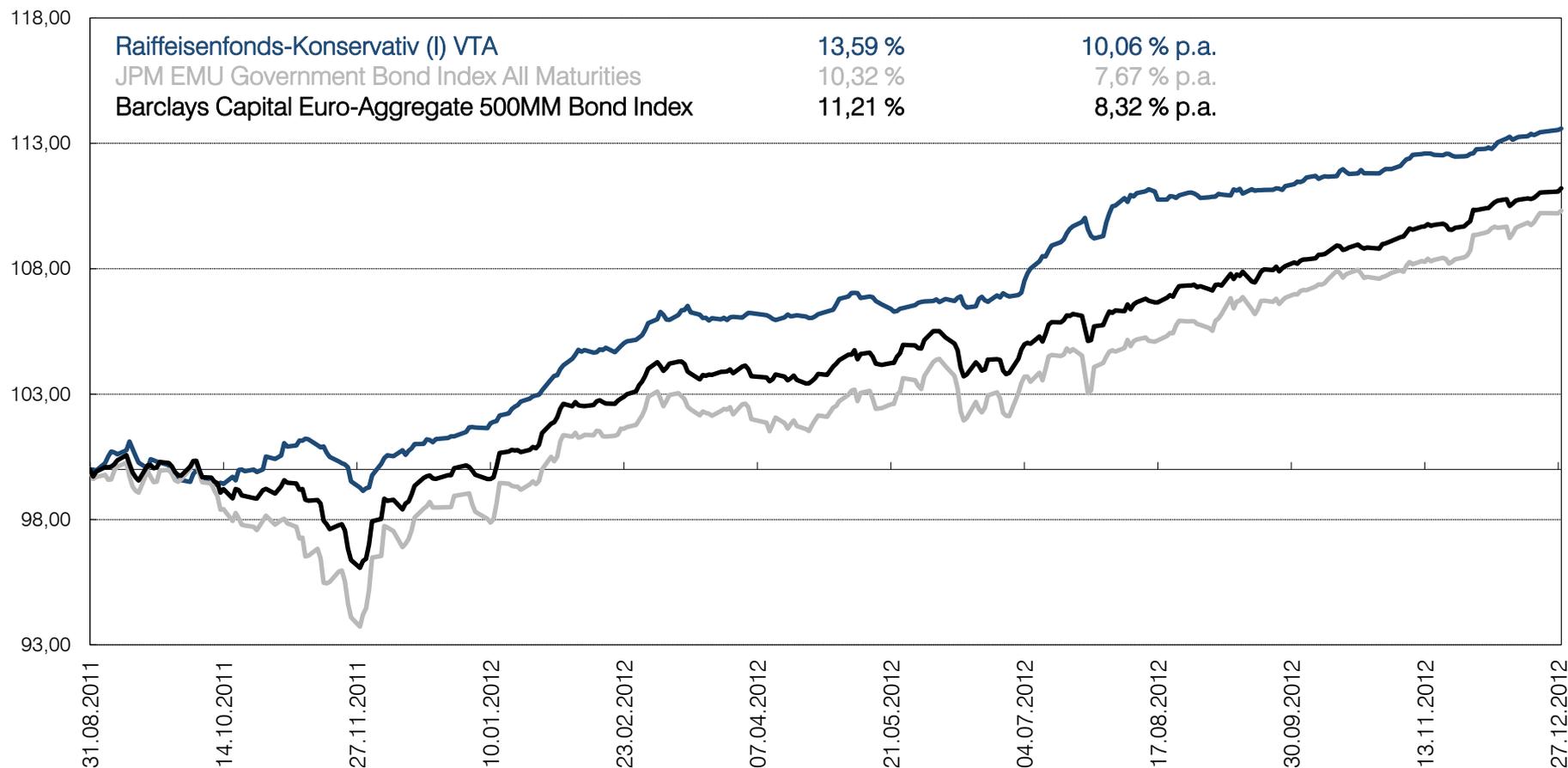


La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

Performance lorda

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 31.08.2011 – 28.12.2012

# Performance dall'inizio vs indici



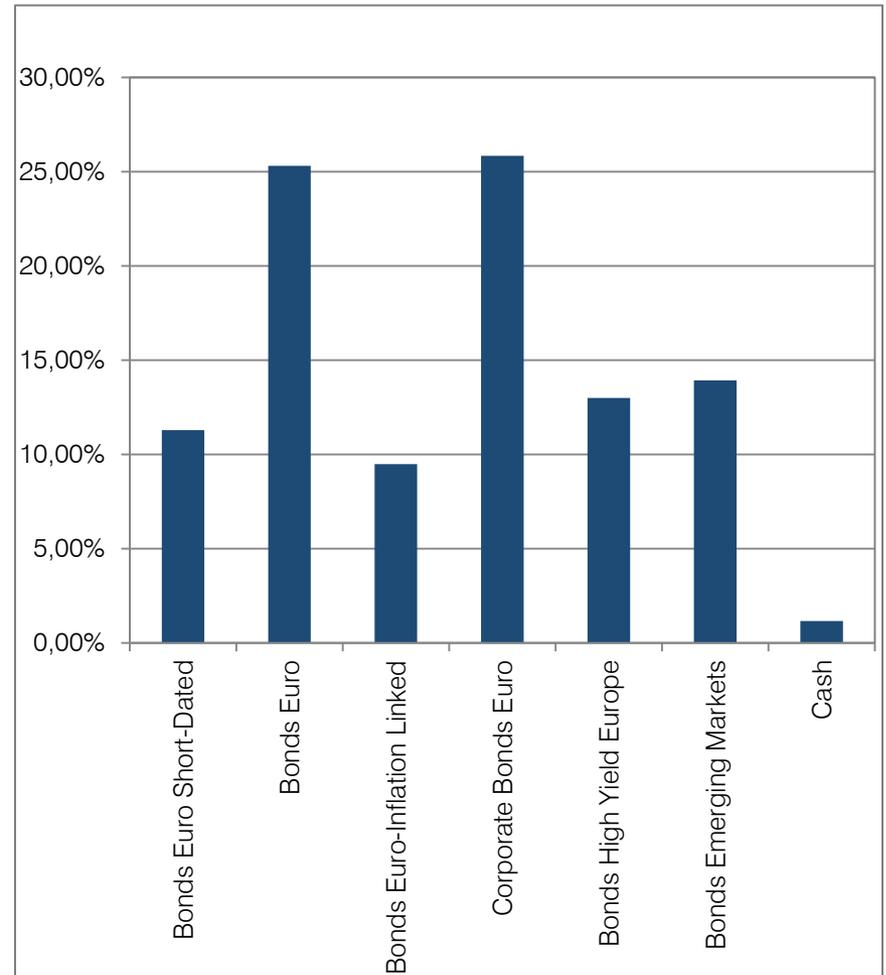
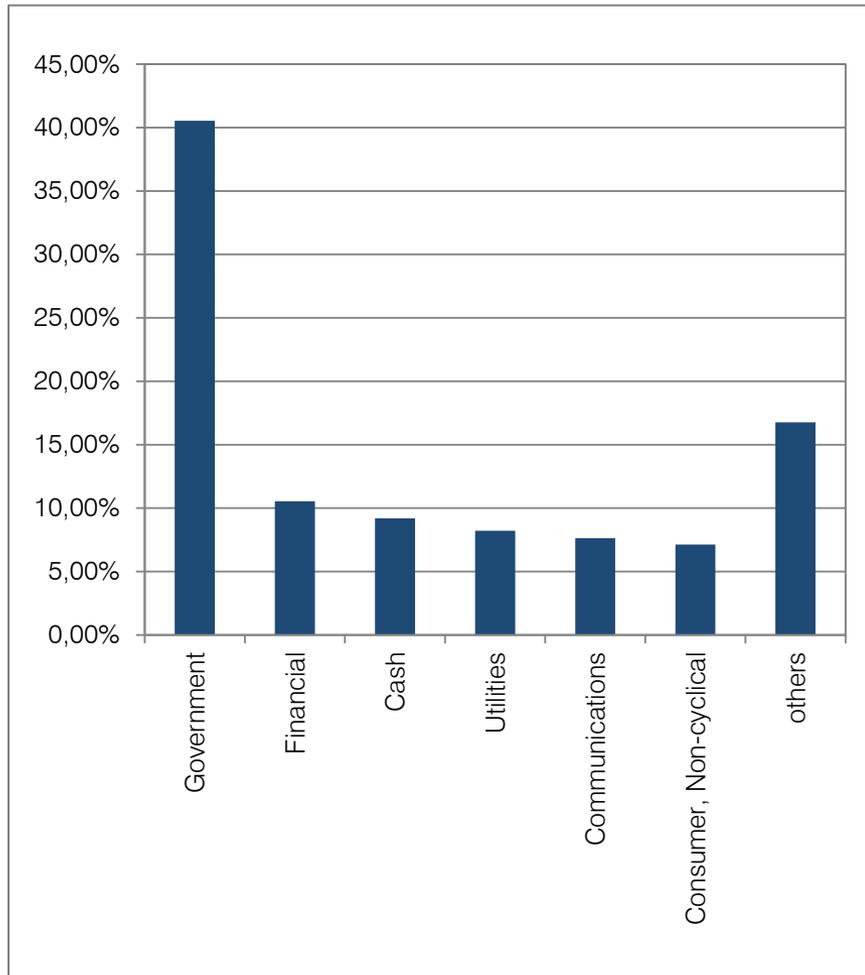
La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

Performance lorda

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 31.08.2011 – 28.12.2012

© 2012 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

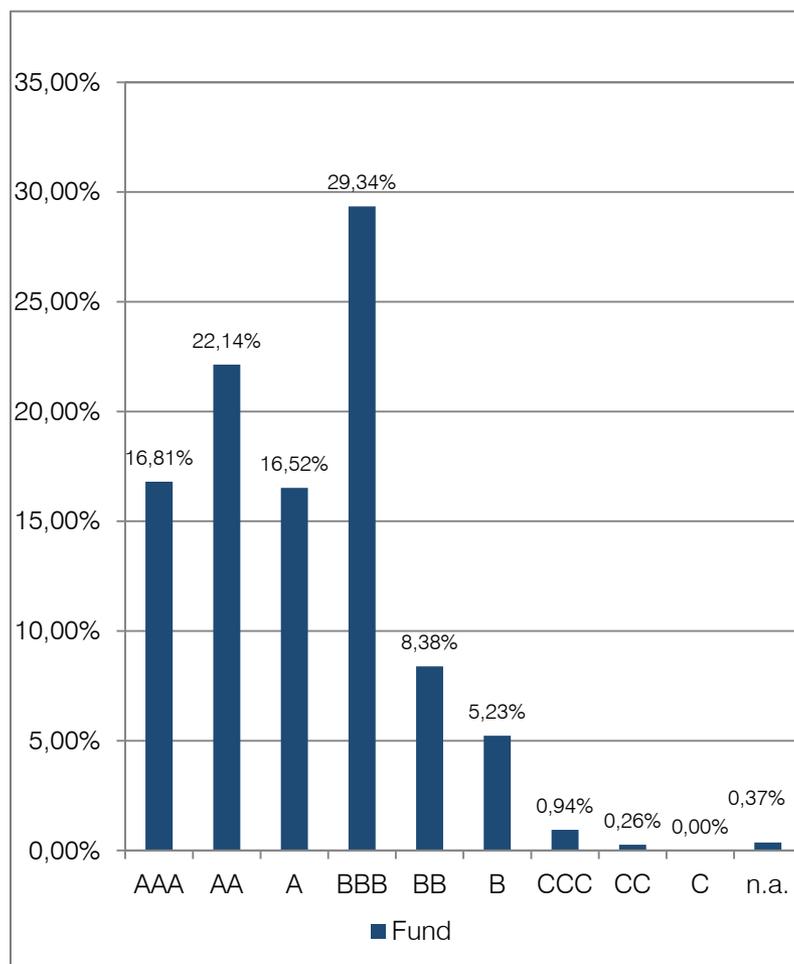
# Settori & Asset Class



Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 28.12.2012

© 2012 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

# Struttura Rating & Top 10



Fondo	Asset Class	% nel fondo
3,50 % REP. FSE O.A.T. 04-15	Government	1,19%
3,25 % NEDERLD 05-15	Government	1,17%
5,375 % FINNLAND 02-13	Government	1,13%
4,30 % BUNDESANLEIHE 04-14	Government	0,97%
1,50 % BUNDESANL.BRD INFL.FRN 06-16	Government	0,93%
3,50 % OESTERR., REP 144A 05-15	Government	0,81%
4,25 % FINLD 04-15	Government	0,78%
2,25 % REP. FSE O.A.T. ILB 04-20	Government	0,76%
4,375 % FINLD 08-19	Government	0,70%
1,00 % REP. FSE O.A.T. ILB 05-17	Government	0,65%

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 28.12.2012

© 2012 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

# Team Global Fixed Income



**Robert Senz**  
CIO, Head of Rates  
& FX



**Friederike  
Gschwendt**  
Assistant

## Corporates Bonds



**Georg Nitzlader**  
Head  
Fundmanager/  
Strategist



**Christian Pail**  
Fundmanager/  
Strategist



**Andreas Riegler**  
Fundmanager/  
Strategist



**Paul Pawelka**  
Fundmanager/  
Strategist



**Martin Hinterhofer**  
Fundmanager/  
Strategist



**Heike Schwarz**  
Fundmanager



**Thomas  
Korhammer**  
Fundmanager/  
Strategist

## Rates & FX



**Andreas  
Bockberger**  
Fundmanager/  
Strategist



**Christian Link**  
Fundmanager/  
Strategist



**Gernot Mayr**  
Fundmanager/  
Strategist



**Alexandra  
Muchna**  
Fundmanager/  
Strategist



**Gabriel  
Panzenböck**  
Fundmanager/  
Strategist



**Christian Zima**  
Fundmanager/  
Strategist



**Stefania Hudakova**  
Assistant  
Fundmanager



**Daniela Jakl**  
Assistant  
Fundmanager



**Margarita Leber**  
Fundmanager



**Waltraud Probst**  
Fundmanager

## Global Emerging Markets/Eastern Europe



**Ronald Schneider**  
Head  
Fundmanager/Strategist



**Stefan Grünwald**  
Fundmanager/  
Strategist



**Martin Marinov**  
Fundmanager/  
Strategist



**Olivera Antonijevic**  
Assistant  
Fundmanager

# Gestore Raiffeisen Fund Conservative



## Mag. Christian Link

- Gestore nel Team Global Fixed Income da 2010
- Prima ha lavorato nella Raiffeisen Research nel Team Quant. Analysis
- Studi: Economia

# 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](http://www.rcm-international.com) oppure [www.rcm-international.com/sicav](http://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**