

ETTUNG

dsmanager

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**

lan
ment
Bewer
Mittelpu
langfrist
tiv gemar
über Jah
überdur
diten a
20-Jah
Ori
A
inte
ter
Pr
A
n
k

**Raiffeisen
Capital Management**



Raiffeisen Fund Conservative

Il nuovo membro della famiglia Raiffeisen

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.

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

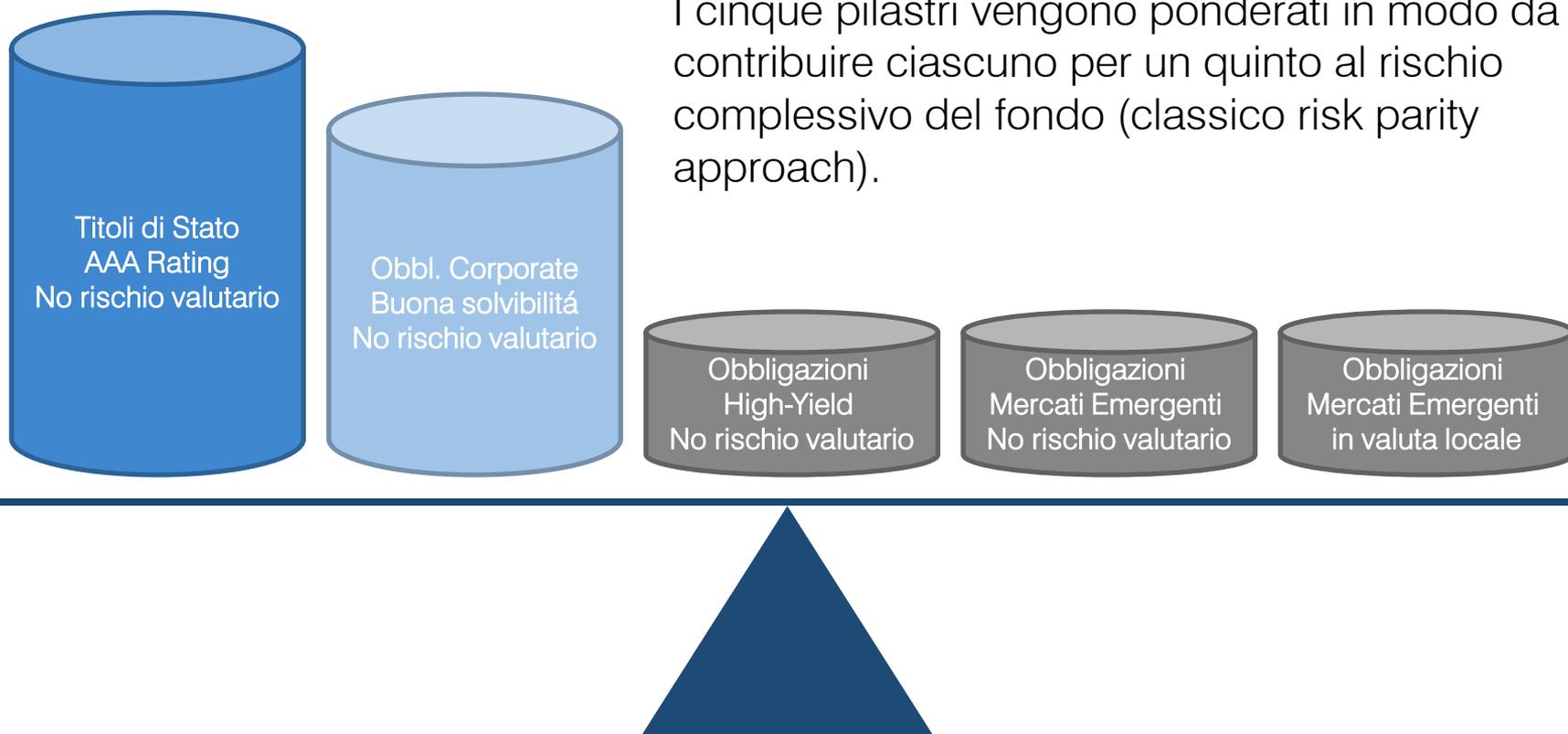


Strategia	Tattica	Inserimento Cash
Orientamento di lungo termine (1 anno)	Orientamento di breve termine (1 Mese)	Protezione in fasi di mercato estreme
Diversificazione del rischio in primo piano – Equiponderazione dei rischi obbligazionari.	Ottimizzazione dei rendimenti sui premi di rischio.	Fino ad 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.



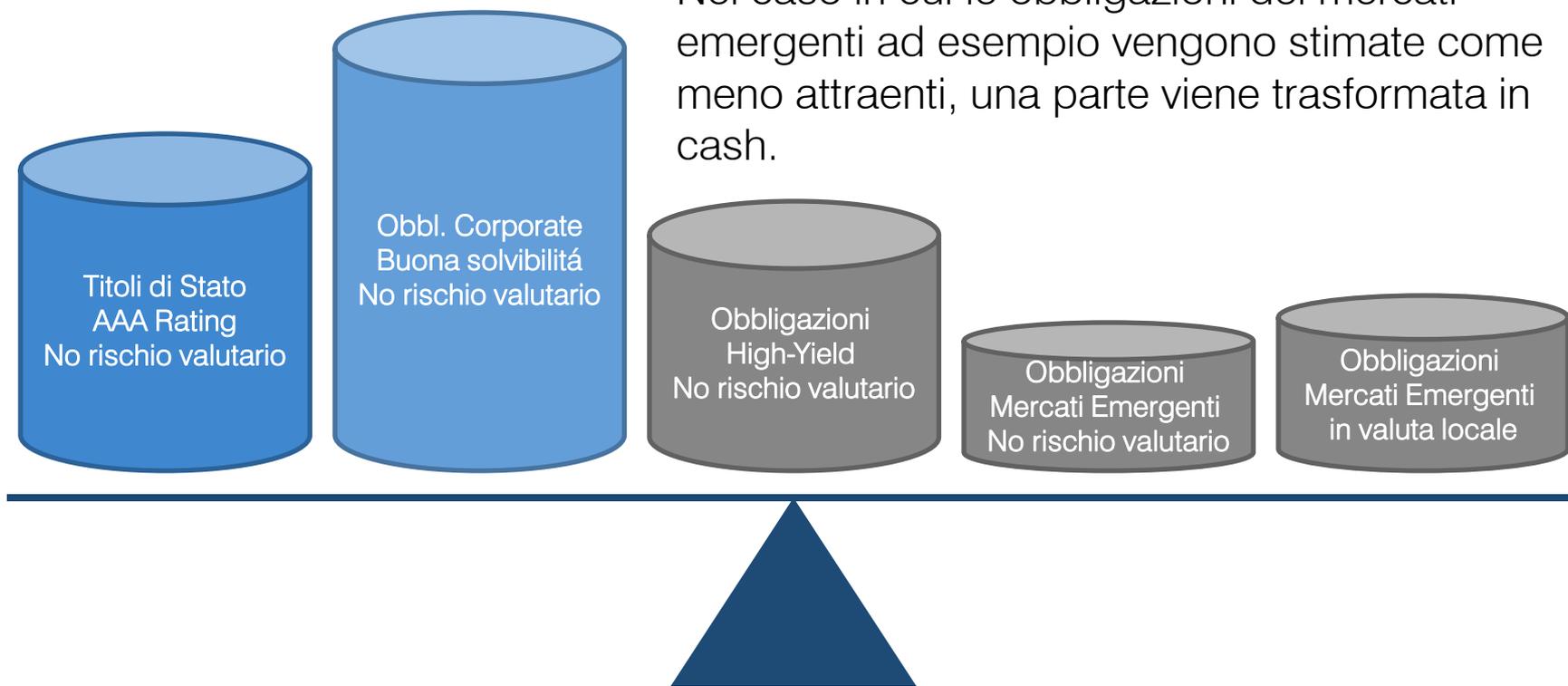
Rappresentazione esemplificativa

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Allineamenti tattici di mercato II

Obiettivo: Ottimizzazione dei rendimenti

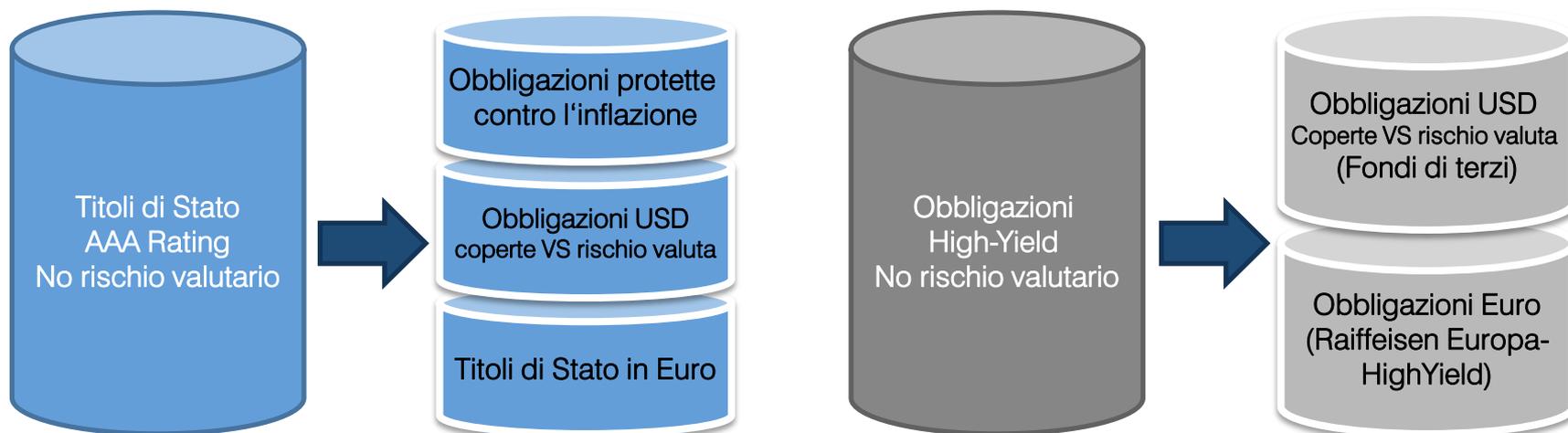
Nel caso in cui le obbligazioni dei mercati emergenti ad esempio vengono stimate come meno attraenti, una parte viene trasformata in cash.



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.

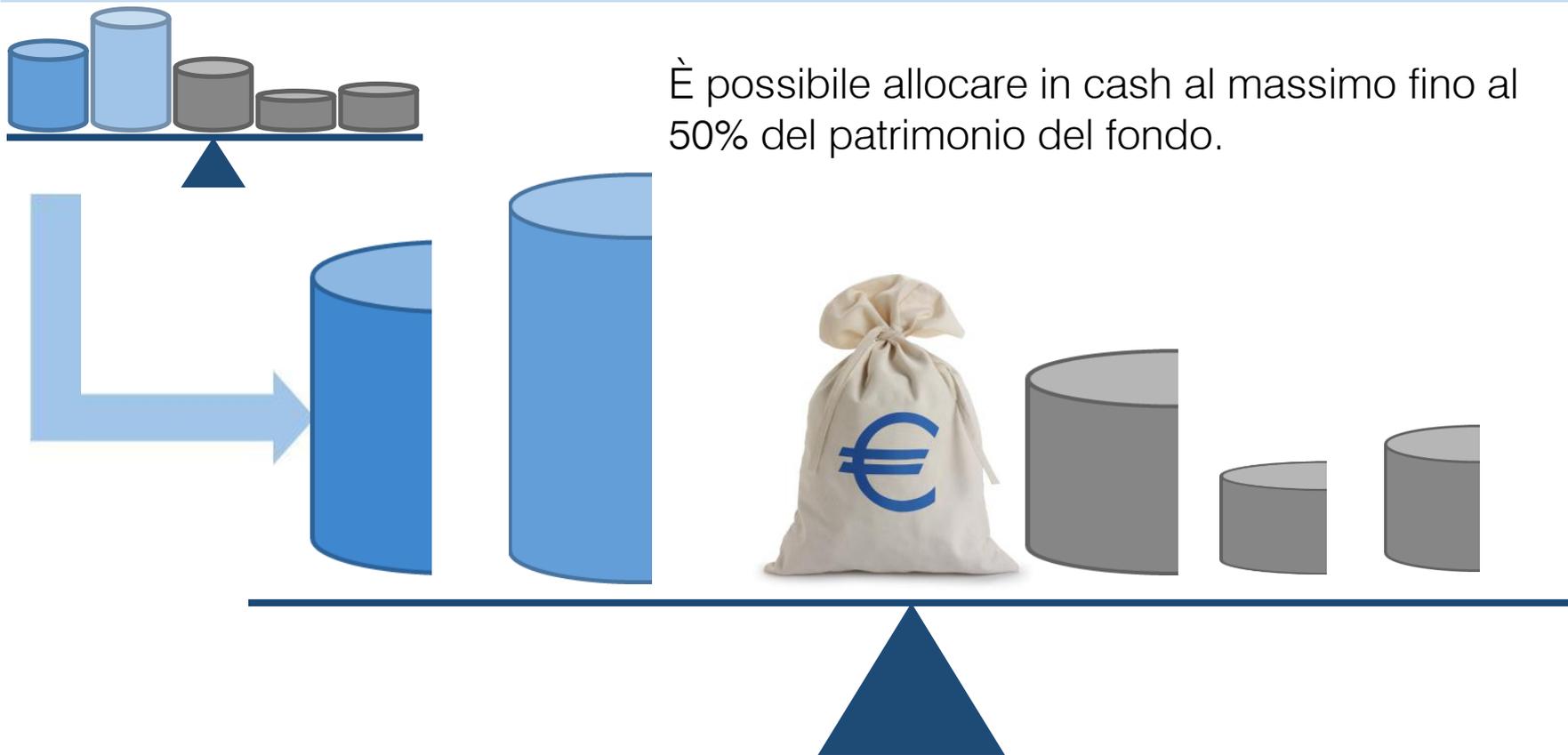
Rappresentazione esemplificativa

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

7

Aggiunta del cash

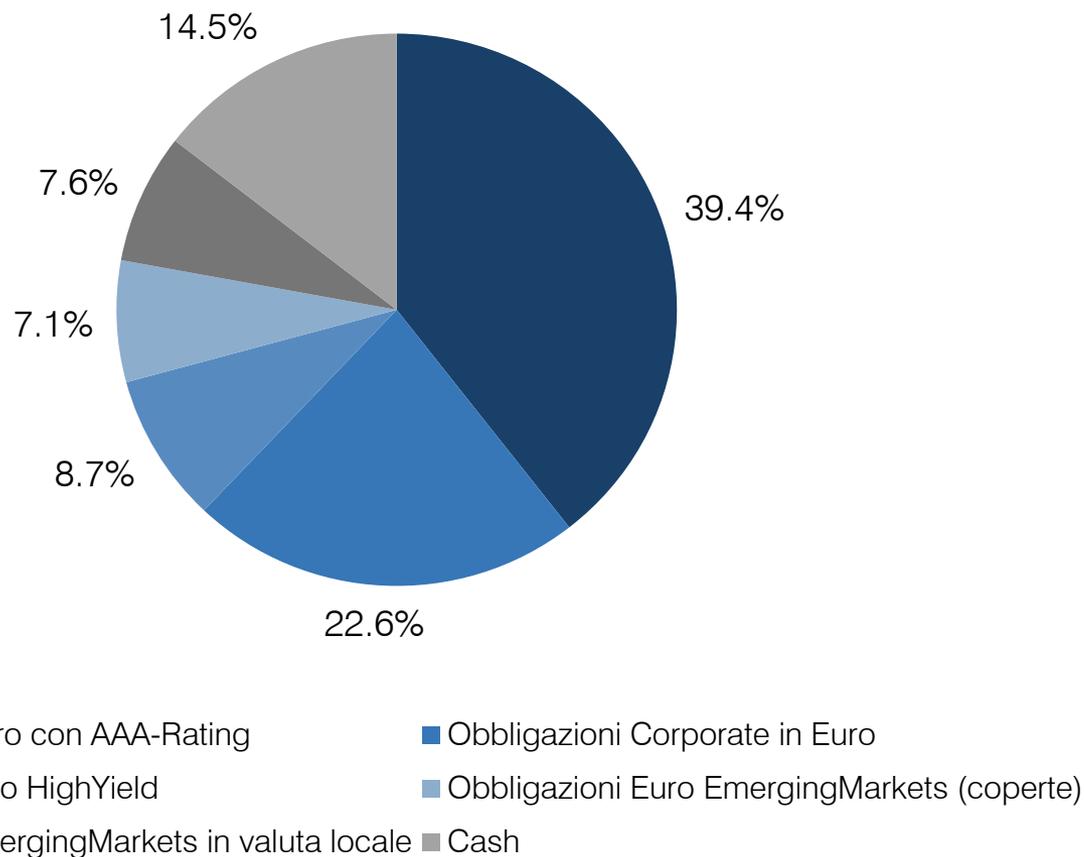
Obiettivo: ammortizzare le perdite dei corsi



Rappresentazione esemplificativa

© 2013 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>Fondamentale Un ottimo rapporto di rischio-rendimento grazie all'ampia diversificazione e uno speciale approccio di gestione</p>	<p>Rischio di tasso d'interesse In caso di aumento degli Yield delle obbligazioni si possono verificare – nonostante l'allocazione in cash – delle temporanee perdite dei corsi</p>
<p>Rendimenti Un maggior rendimento rispetto alle obbligazioni (corporate, HighYield, EmergingMarkets) detenute nel fondo</p>	<p>Rischio Paese Rischi politico-economici relativamente più elevati nei paesi emergenti</p>
<p>Valuta Lo sviluppo positivo delle economie dei mercati emergenti dovrebbe portare nel lungo termine ad apprezzamenti valutari</p>	<p>Rischio Valutario Possibili oscillazioni di breve termine dei corsi valutari nonostante il potenziale di apprezzamento nel lungo periodo</p>
<p>Cash Attraverso la possibile allocazione fino ad un massimo del 50% del patrimonio del fondo in Cash è possibile „ammorbire“ fasi di mercato e nel lungo termine contribuire ad un successo sopra la media del fondo</p>	<p>Rischio Emittente 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 Fondo Conservativo in breve

Denominazione	Raiffeisen Fondo Conservativo
Data di lancio	31.08.2011
Primo NAV	EUR 100,-
Commissione di Sottoscrizione	2,5 %
*Rating	Morningstar Star Rating: 3 STARS  (14.11.2013)
Anno d'esercizio	1. Agosto – 31. Luglio
Data di distribuzione annua	1. Ottobre
ISIN	AT0000A0QQ31 (Istituzionale) AT0000A0QQ64 (Retail ad accumulazione) AT0000A0QQ80 (Retail a distribuzione mensile)
Tipologia Investitore	Investimento di base per investitori conservatori orientati alla sicurezza
Durata d'investimento consigliata	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.

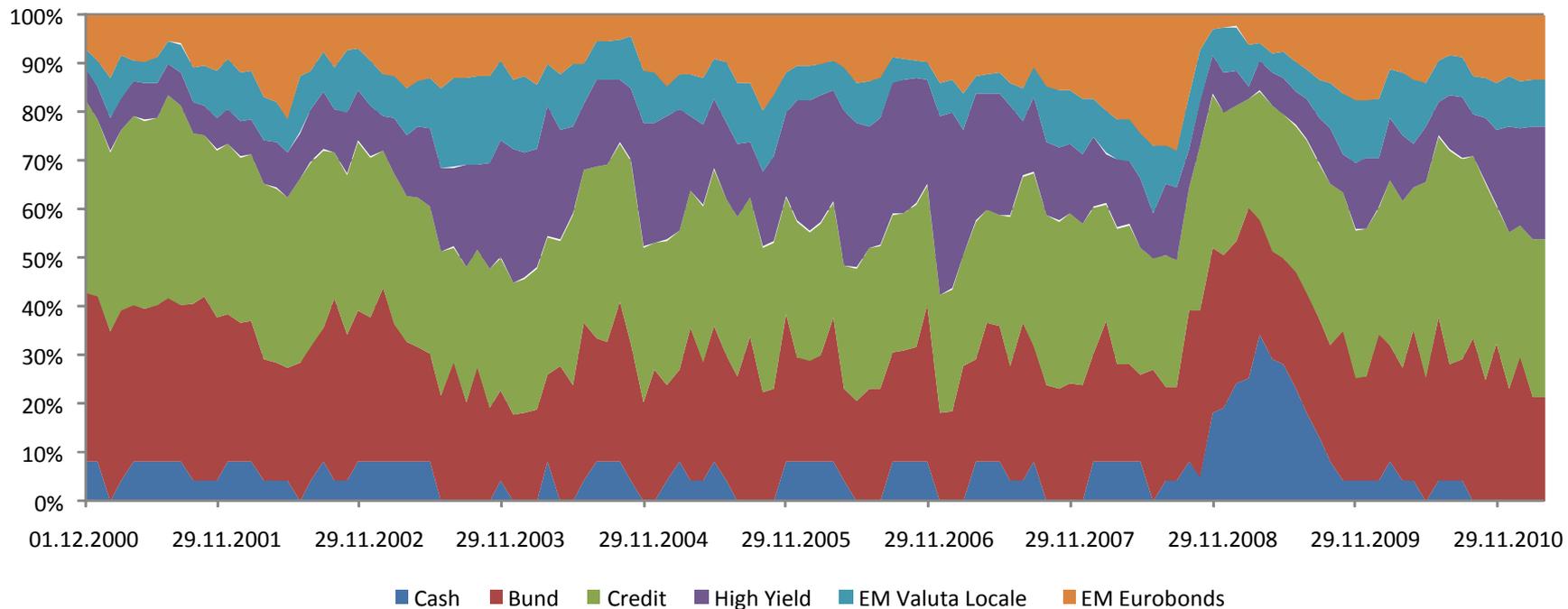
La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

Dove sta la differenza?



	Fondi Obbligazionari RCM	Raiffeisen Fondo Conservativo
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

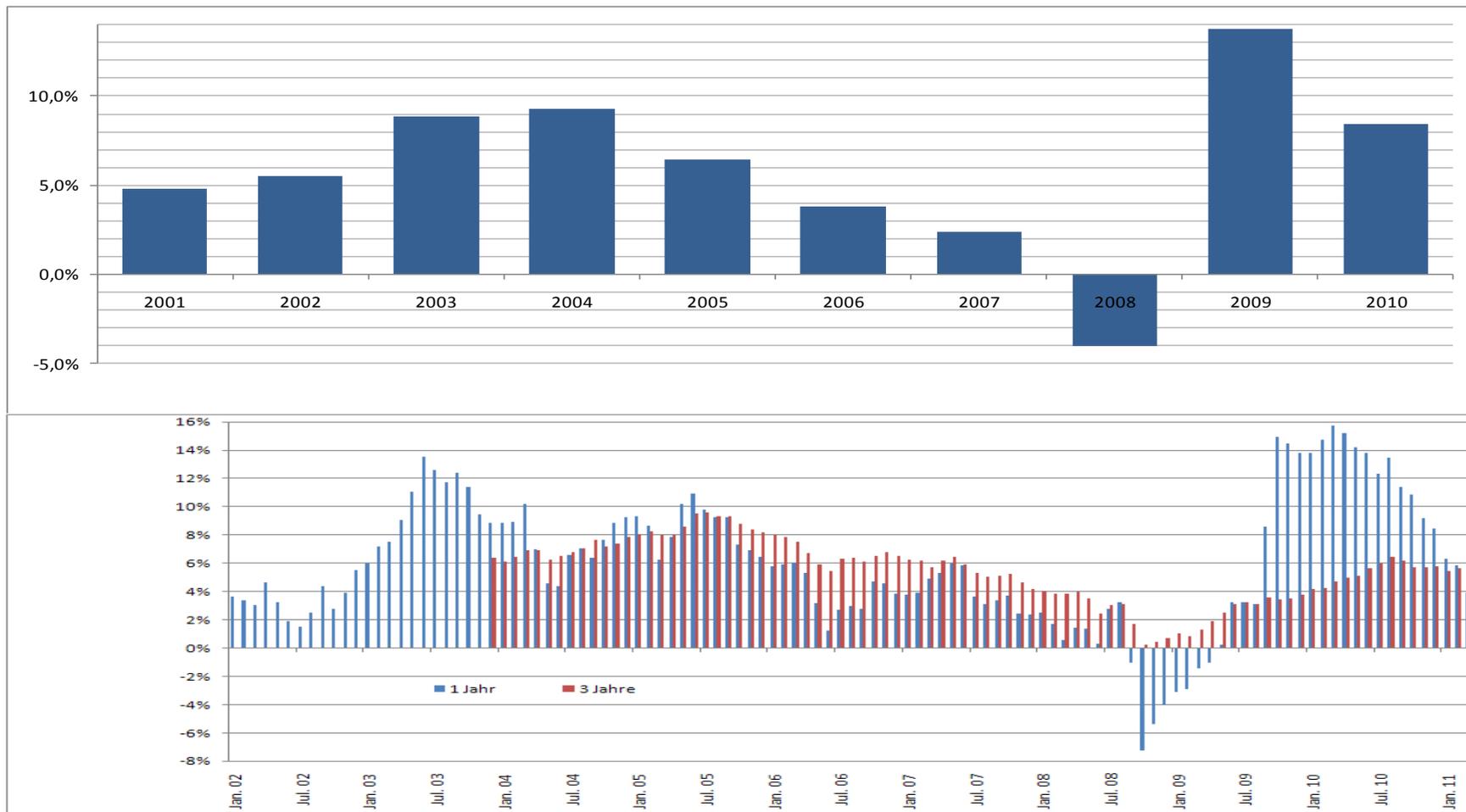
Back del fondo (2001 al 2010)



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni

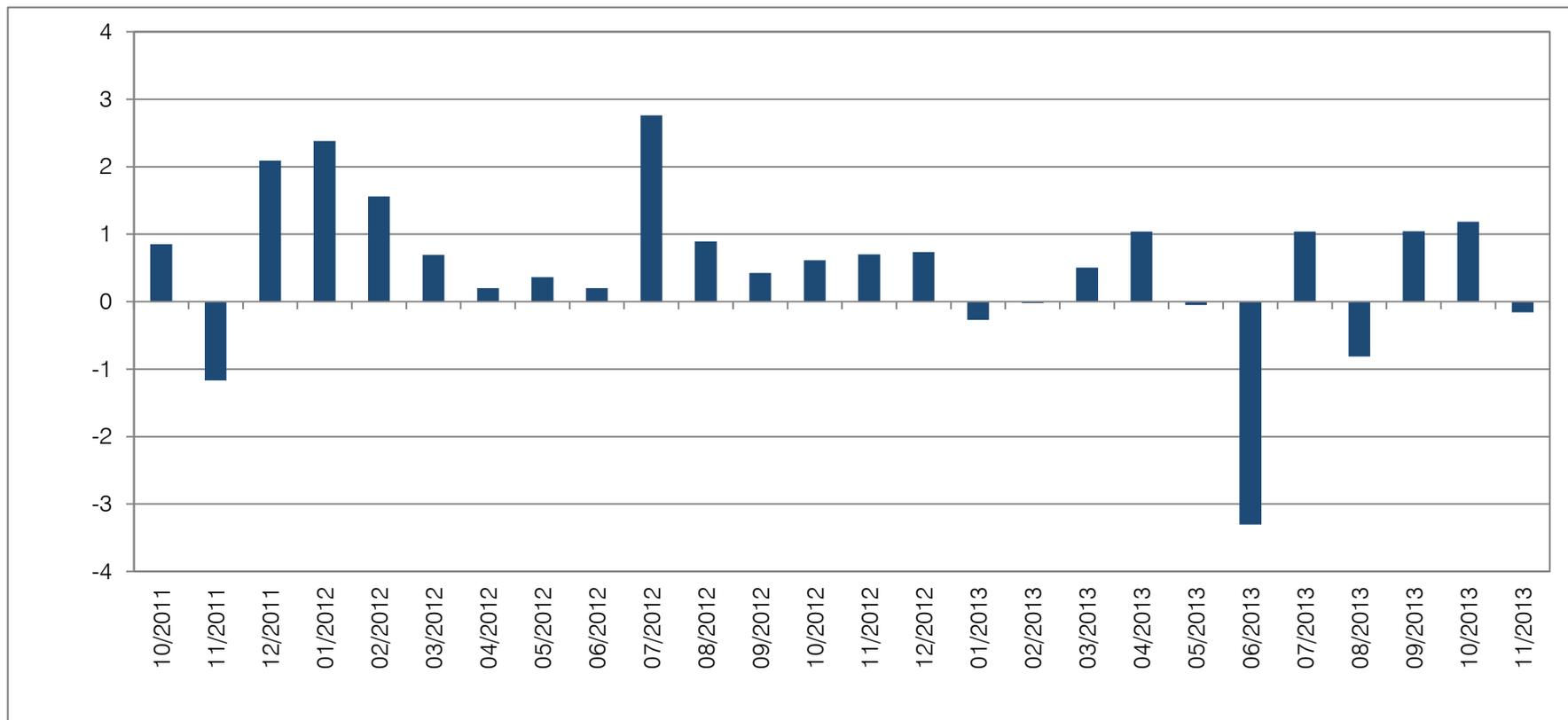
© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Backtests: Performance annue e roll. 1 e 3 anni



Fonte: Calcoli interni 12.2000 – 03.2011

Performance mensile dall'inizio

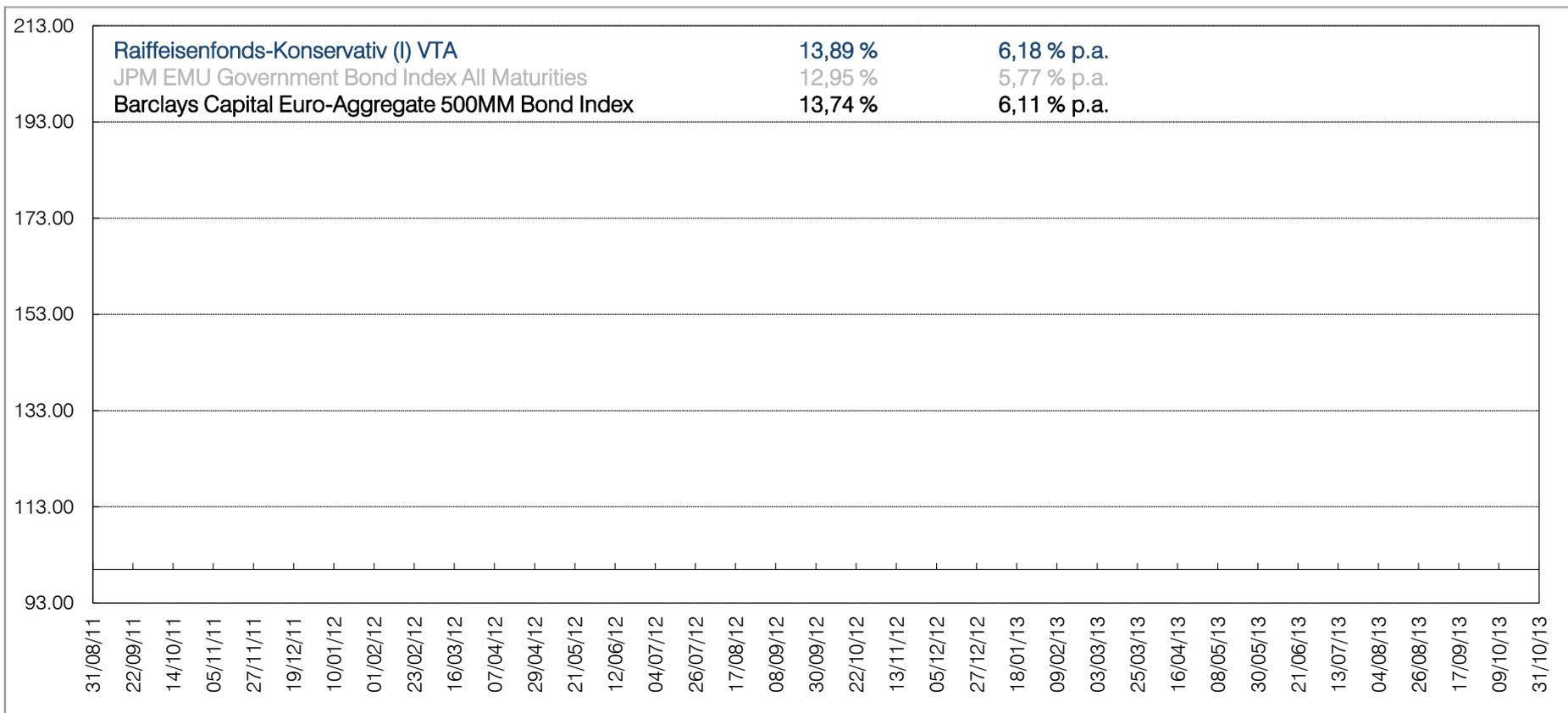


La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 2,50 % dell'ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0 % dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all'ammontare definito per entrambe le commissioni.

Performance lorda

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 31.08.2011 – 29.11.2013

Performance dal lancio vs indici

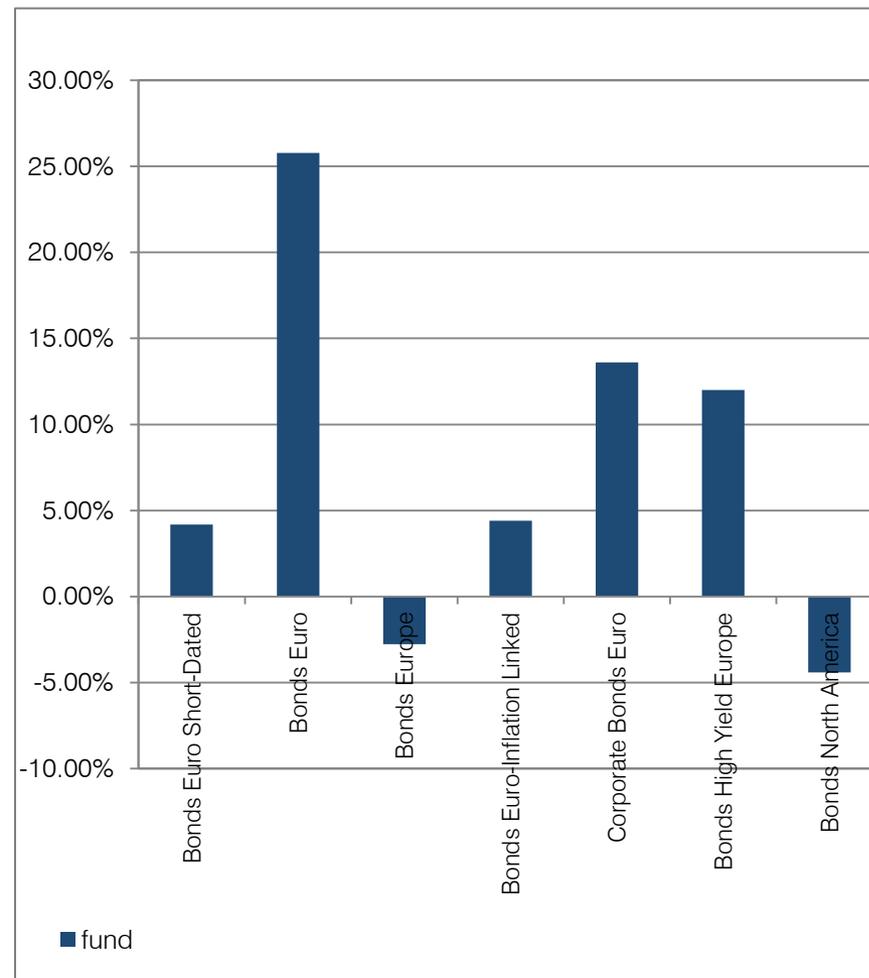
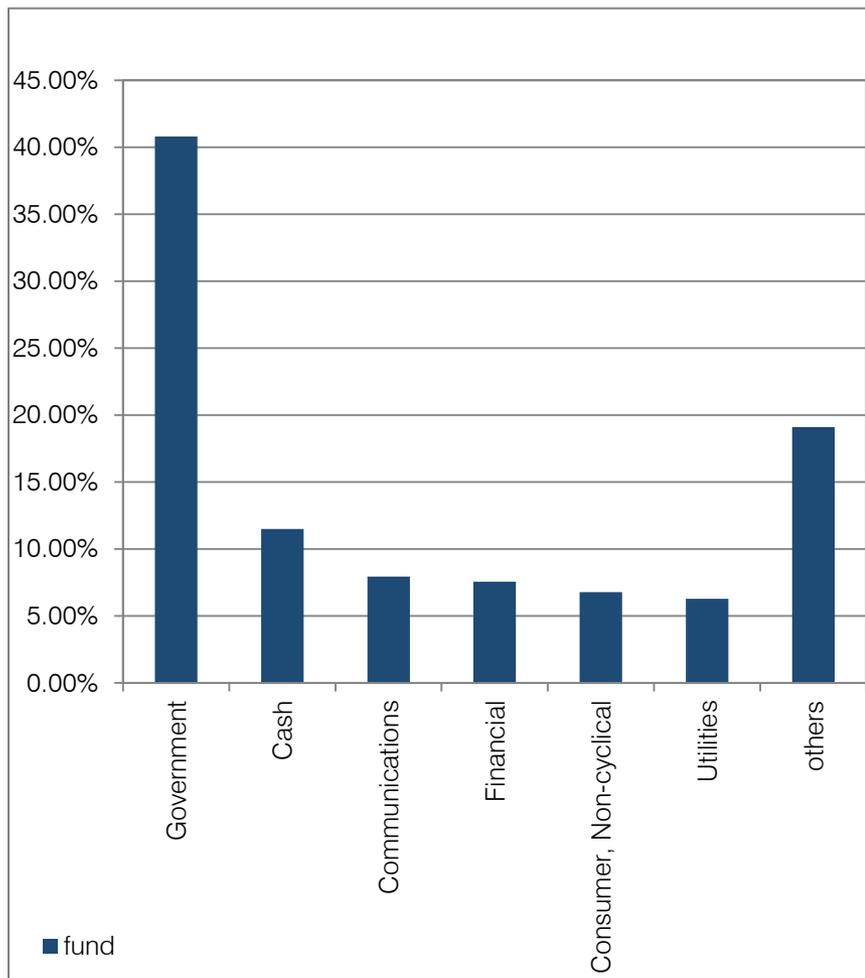


La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 2,50 % dell' ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0% dell' ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all' ammontare definito per entrambe le commissioni.

Performance lorda

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 31.08.2011 – 31.10.2013

Settori & Asset Class

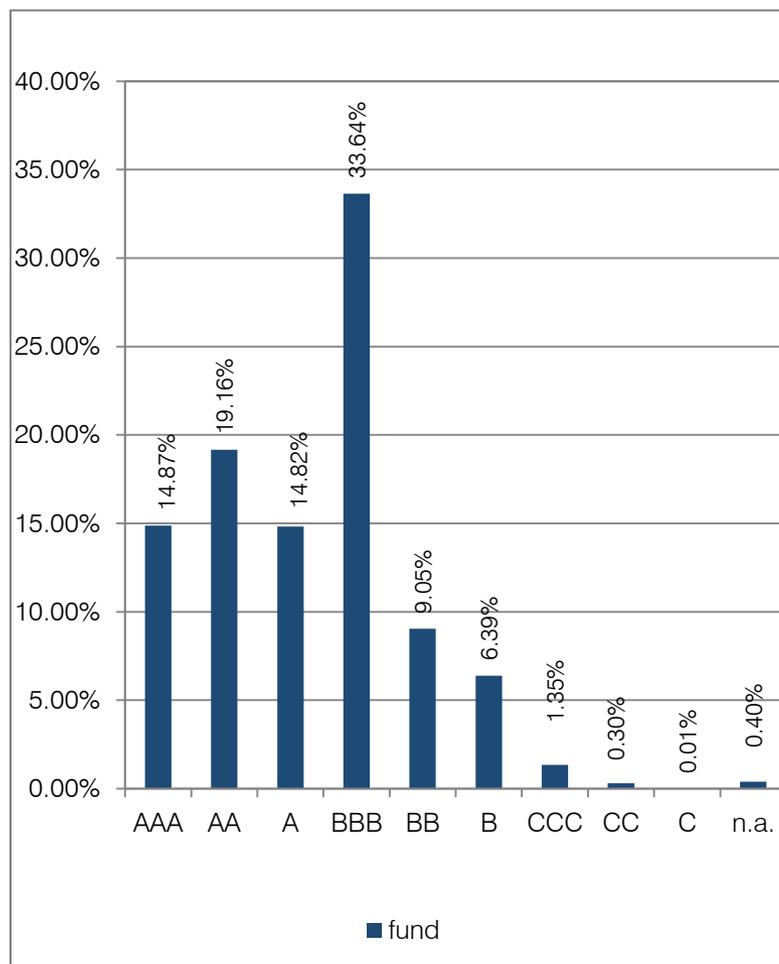


Incl derivatives

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 29.11.2013

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Struttura Rating & Top 10



Fondo	Asset Class	% nel fondo
3,875 % FINLD 06-17	Government	1,18%
3,25 % NEDERLD 05-15	Government	1,12%
3,40 % OESTERR., REP 09-14	Government	1,03%
3,50 % REP. FSE O.A.T. 04-15	Government	0,97%
2,25 % REP. FSE O.A.T. ILB 04-20	Government	0,79%
3,00 % REP. FSE O.A.T. 05-15	Government	0,78%
2,00 % BUNDESobligation 11-16	Government	0,73%
4,25 % FINLD 04-15	Government	0,71%
3,125 % FINLD 09-14	Government	0,68%
3,50 % OESTERR., REP 144A 05-15	Government	0,66%

Fonte: Raiffeisen Capital Management, Datawarehouse, 29.11.2013

© 2013 Raiffeisen International Fund Advisory GmbH

Team Global Fixed Income



Andreas Riegler (24)
Deputy CIO
Fund Manager / Strategist



Robert Senz (24)
CIO
Head of Rates & FX



Friederike Gschwendt ()
Assistance

Corporate Bonds



Georg Nitzlader, CFA (18)
Head, Fund Manager / Strategist



Christian Pail, CFA (11)
Fund Manager / Strategist



Martin Hinterhofer, CFA (17)
Fund Manager / Strategist



Paul Pawelka, CFA (13)
Fund Manager / Strategist



Thomas Korhammer (15)
Fund Manager / Strategist



Heike Schwarz (9)
Fund Manager

Rates & FX



Andreas Bockberger (26)
Fund Manager / Strategist



Christian Link (10)
Fund Manager / Strategist



Gernot Mayr (18)
Fund Manager / Strategist



Alexandra Muchna (18)
Fund Manager / Strategist



Gabriel Panzenböck, CEFA (18)
Fund Manager / Strategist



Christian Zima (17)
Fund Manager / Strategist



Stefania Ratteneder (14)
Assistant Fund Manager



Daniela Jaki (15)
Assistant Fund Manager



Margarita Leber (20)
Fund Manager



Waltraud Probst (18)
Fund Manager

Global Emerging Markets / Eastern Europe



Ronald Schneider, CFA (17)
Head, Fund Manager / Strategist



Stefan Grünwald (13)
Fund Manager / Strategist



Martin Marinov, CFA (8)
Fund Manager / Strategist



Olivera Antonijevic (17)
Assistant Fund Manager

Source: Raiffeisen KAG as of September 2013, work experience in brackets

Management

Raiffeisen Fund Conservative



Christian Link

- Since 2010 Fund Manager Global Fixed Income, before quantitative analyst in research department
- Since 2010 at Raiffeisen KAG
- Studies economics



Gernot Mayr

- since 2000 fund manager global fixed income, before research-analyst with erste bank vienna
- since 2000 with raiffeisen KAG
- studies business management

Disclaimer

This document was prepared and designed by Raiffeisen International Fund Advisory GmbH, Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" or "RIFA"). Although all information contained therein has been carefully researched, it is for information purposes only, non-binding, based on the current state of knowledge of the persons responsible for its preparation at the time of its completion and subject to change by RIFA at any time without further notice. RIFA is exempted from all liability in connection with this document and the associated oral presentation, in particular with regard to the updated status, correctness and completeness of the included information/sources of information and the actual occurrence of the forecasts contained therein. Furthermore, no forecasts or simulations of an historical performance in this document constitute a reliable indicator of future performance. In addition, investors whose domestic currency differs from the fund's currency should bear in mind that the yield may also rise or fall due to currency fluctuations.

The contents of this document constitute neither an offer nor a buying or selling recommendation nor an investment analysis. In particular, it shall not serve as a replacement for individual investment advisory services or other types of advisory services. If you are interested in a specific product, together with your account manager we shall be pleased to provide you with the prospectus for this product prior to any purchase. Concrete investments should not be made until after a meeting has taken place and subject to discussion and inspection of the prospectus. We should like to point out in particular that securities transactions are sometimes subject to a high degree of risk and that the tax treatment depends on the investor's personal situation and may be subject to future changes.

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH – or, for real estate funds, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH – calculates investment fund performances using the method developed by OeKB (Österreichische Kontrollbank AG), on the basis of data provided by the custodian bank (in case of a suspension of payment of the redemption price, available indicative values are used). Individual costs – such as the subscription fee and any redemption fee in particular – as well as taxes will not be taken into consideration in the performance calculation. Depending on their concrete value, they will reduce a performance accordingly. Please refer to the key investor information (key investor document) or the simplified prospectus (real estate funds) for the maximum subscription fee or any redemption fee. Past performance results do not permit any inferences as to the future performance of a fund or portfolio. Performance is shown as a percentage (excl. charges) while considering reinvestment of dividends. The published prospectus and the key investor information (key investor document) for one of the investment funds outlined in this document may be obtained from www.rcm.at in German language or from www.rcm-international.com in English or in your national language. The published prospectus for the real estate investment funds described in this document is available from www.rcm.at in German language.

The information and data contained in this document, in particular texts, parts of texts and picture material, may not be reproduced without RIFA's prior approval.