

Diversificazione a basso rischio: Raiffeisen Obbligazionario Euro e Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine

- L'obiettivo: rendimenti stabili con bassa volatilità;
- Per investitori con una propensione al rischio molto contenuta: un puro investimento obbligazionario, denominato in euro;
- Una combinazione di diverse classi obbligazionarie: titoli di stato e obbligazioni societarie di buona qualità

Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine

... La gestione attiva di casa Raiffeisen ha prodotto performance sempre positive per l'intera vita del fondo, (oltre 27 anni di track record positivo)

Informazioni Generali

Nome Fondo	Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine
Data di lancio	04.05.1987
Codice ISIN	AT0000785209 (Classe R) AT0000A0QZM8 (Classe S)
Valuta	EUR
Comm. di gestione	Classe R: 0,36% p.a. / Classe S: 0,80% p.a.
Comm. di sottoscrizione	Classe R: Max. 0,75% / Classe S: 0%

Informazioni Generali

Nome Fondo	Raiffeisen Obbligazionario Euro
Data di lancio	16.12.1996
Codice ISIN	AT0000785308 (Classe R) AT0000A0R097 (Classe S)
Valuta	EUR
Comm. di gestione	Classe R: 0,50% p.a. / Classe S: 1,00% p.a.
Comm. di sottoscrizione	Classe R: Max. 2,50% / Classe S: Max. 1,00%

Raiffeisen Obbligazionario Euro

... L'attenzione al rischio è una delle nostre competenze migliori

Diversificazione e stabilità nel corso del tempo

Un investimento obbligazionario "di prima scelta" in un contesto complesso

Le classi obbligazionarie del *Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine* e del *Raiffeisen Obbligazionario Euro*, in base alle proprie caratteristiche reagiscono in modo diverso ai vari scenari macroeconomici. Ad esempio, una fase di forte crescita economica risulta critica per i titoli di stato (aumento dei rendimenti e caduta dei corsi), ma è invece positiva per le obbligazioni corporate

(aumento dei corsi), in quanto le aziende aumentano la produttività in un contesto economico positivo e in tal modo si riduce il rischio di insolvenza e di conseguenza i premi per il rischio. Queste relazioni sono state prese in considerazione durante la fase di orientamento strategico del fondo. Il *Raiffeisen Obbligazionario Euro ed Euro Breve Termine* rappresentano due strumenti d'investimento che si propongono di stabilizzare il portafoglio del cliente riducendo l'impatto creato dai mutevoli scenari economici e possono essere utilizzati congiuntamente o singolarmente.

Prudenza e costante controllo del rischio

L'obiettivo: rendimenti stabili con bassa volatilità

I due fondi investono in obbligazioni investment grade denominate in euro.

La costante attenzione al rischio ha generato nel corso del tempo, rendimenti stabili, che ben rispondono alle esigenze del cliente con profilo conservativo. Nonostante il profilo di rischio contenuto, non vanno tuttavia dimenticati i rischi connessi alle caratteristiche dei fondi (si veda per questo il prospetto nonché il KIID dei due fondi).

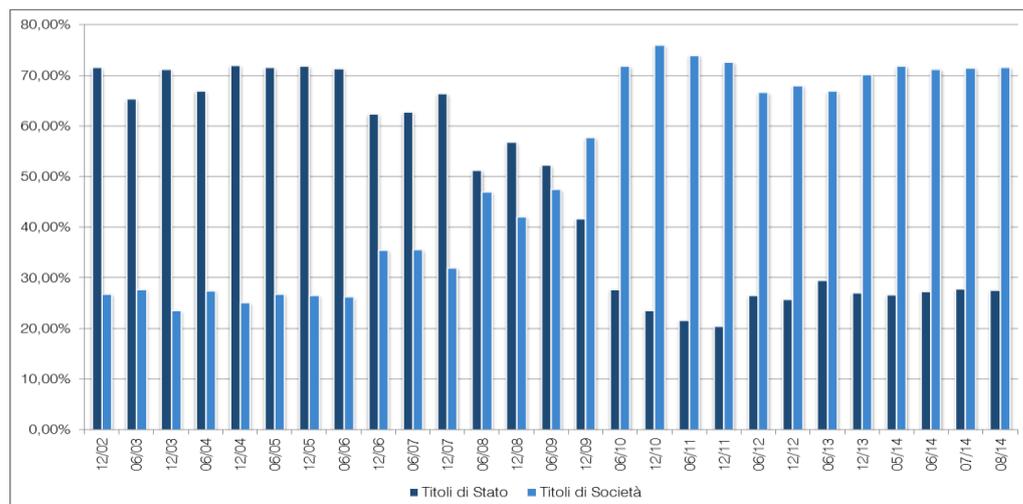
Diversificare con la consapevolezza delle proprie decisioni

Le caratteristiche e la gestione attiva

Il Raiffeisen Euro Breve Termine come anche il Raiffeisen Obbligazionario Euro investono prevalentemente (almeno il 51% del patrimonio del Fondo) in obbligazioni di buona qualità, ovvero "investment grade", con denominazione in euro e di durata (residua) massima di cinque anni per il primo e di dieci anni per il secondo, o anche in strumenti del mercato monetario. Emittenti delle obbligazioni o degli strumenti monetari detenuti dal Fondo possono essere stati, emittenti sovranazionali e/o imprese.

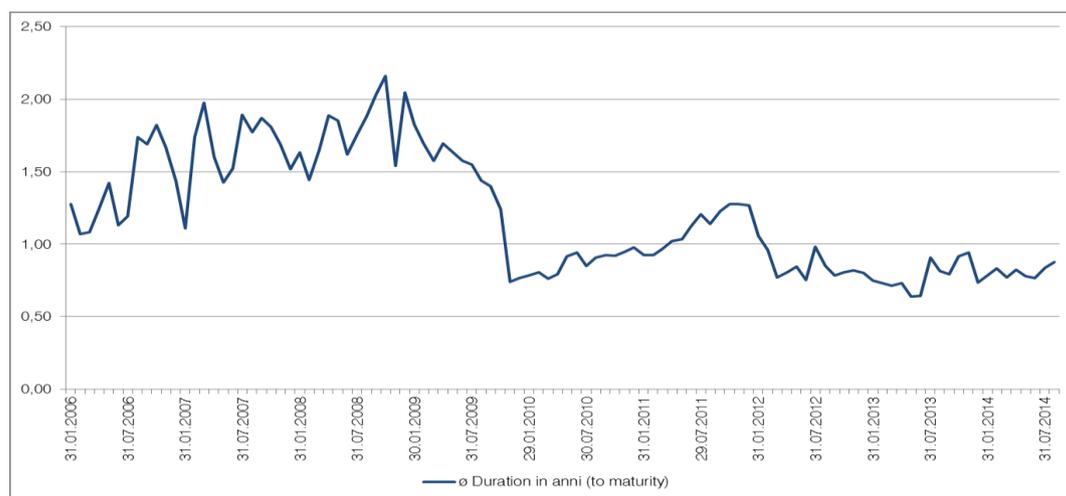
I due fondi sono gestiti in modo attivo e le strategie usate vanno a regolare l'esposizione alla duration, l'allocazione settoriale e per Paese e l'uso di strategie "overlay" indipendenti e decorrelate al fine di offrire all'investitore uno stabile rendimento corretto per il rischio.

Gestione dinamica degli attivi sottostanti



Struttura del fondo in base agli emittenti; Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, Dicembre 2002 – Agosto 2014

Gestione dinamica della duration



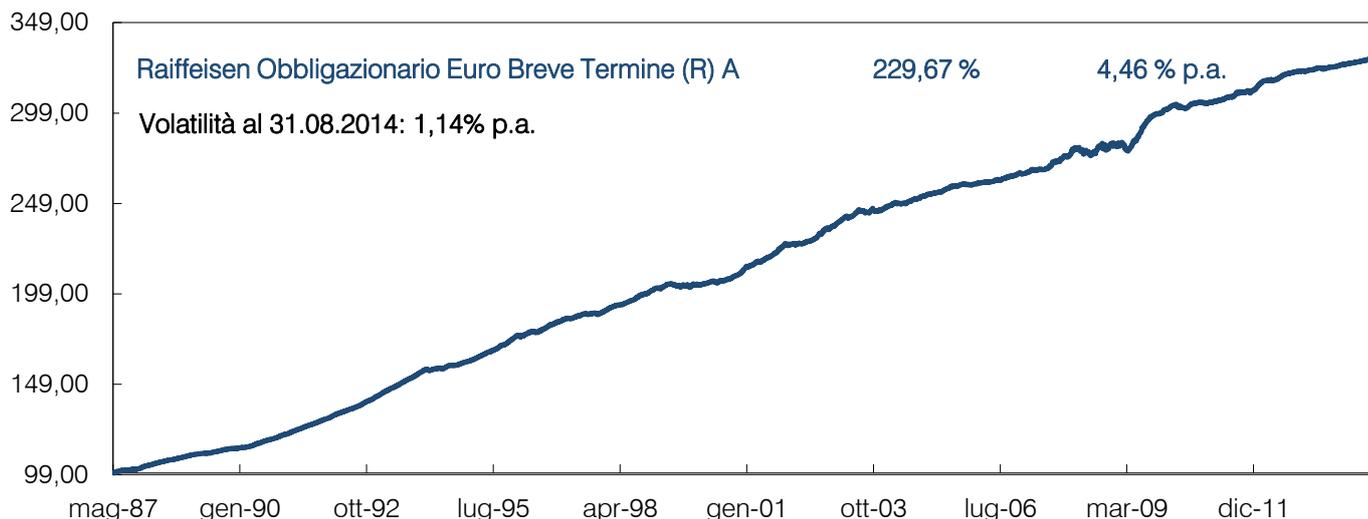
Struttura del fondo in base alla duration; Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, Gennaio 2006 – Agosto 2014

Attribuzione della performance su base annua (classe con track record più lungo)

	Attribuzione della performance su base annua							
Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Titoli di Stato (in punti base)	104	194	343	188	51	95	104	31
Titoli Corporate/ credito (in punti base)	107	170	-104	467	139	135	233	93
Duration (in punti base)	-1	-2	7	-34	-9	13	-15	0
Performance del Fondo (lorde, in %)	2,1	3,62	2,46	6,21	1,81	2,43	3,22	1,24

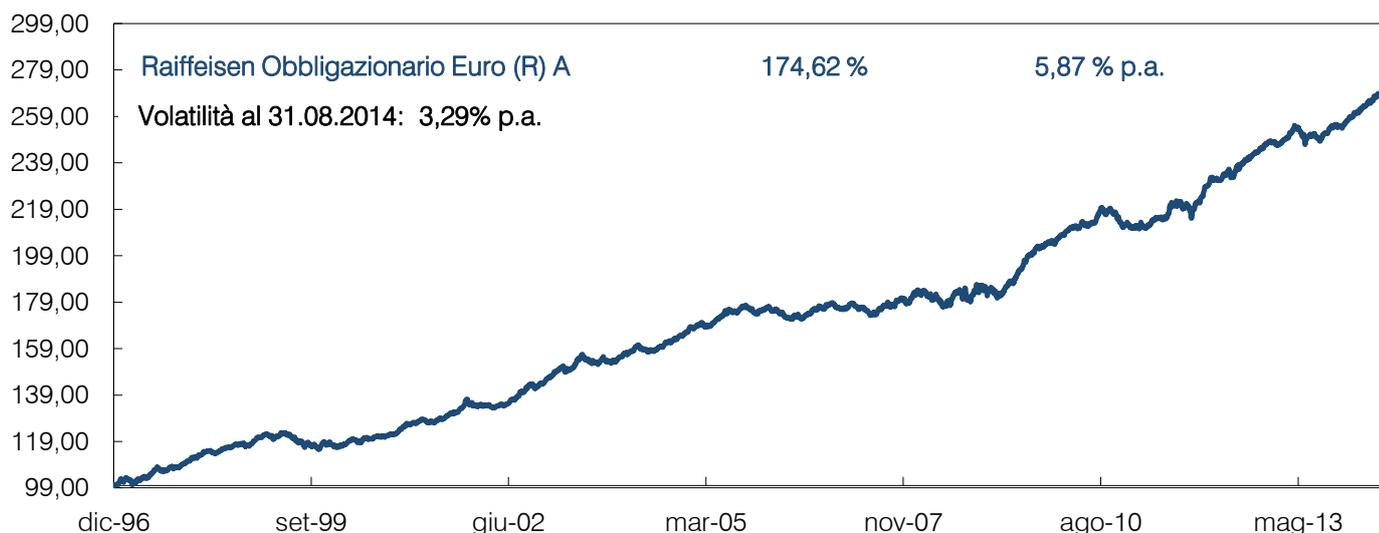
	Attribuzione della performance su base annua							
Raiffeisen Obbligazionario Euro	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Titoli di Stato (in punti base)	-2	60	344	344	87	37	558	102
Titoli Corporate/ credito (in punti base)	14	38	156	525	232	46	615	123
Duration (in punti base)	2	9	-66	98	66	35	1	-3
Performance del Fondo (lorde, in %)	0,14	1,07	4,34	9,67	3,85	1,18	11,74	2,22

Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine: Performance dal lancio (04.05.1987 – 31.08.2014)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Performance lorda della classe con il track record più esteso (R) A (AT0000859541). 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 (max. 0,75% dell'ammontare sottoscritto per la classe (R)VT e 0% dell'ammontare sottoscritto per la classe (S)VT) e rimborso (max. 0% dell'ammontare rimborsato) 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.

Raiffeisen Obbligazionario Euro: Performance dal lancio (16.12.1996 – 31.08.2014)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni. Performance lorda della classe con il track record più esteso (R) A (AT0000996681). 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 (max. 2,50% dell'ammontare sottoscritto per la classe (R)VT e 1,00% dell'ammontare sottoscritto per la classe (S)VT) e rimborso (max. 0% dell'ammontare rimborsato) 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 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 oppure 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. Chiusura redazione: 31.08.2014