

Fund concept!

Data di lancio: 22.11.2016

Periodo di sottoscrizione iniziale: 10.10. – 18.11.2016

Raiffeisen Valore Aggiunto 2021

Il nuovo fondo „hold-to-maturity“ di Raiffeisen Capital Management*

Novembre 2016

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Perdite del capitale investito non possono essere escluse.

Il concetto alla base del fondo è stato approvato dalla FMA, il fondo verrà lanciato se il seed money minimo verrà raggiunto.

Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Valore Aggiunto 2021 sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

Immagine: iStockphoto.com



Indice

- **Raiffeisen Capital Management in breve**
- Il perchè dei fondi hold-to-maturity
- Raiffeisen Valore Aggiunto 2021

La società in breve

Uno dei leaders dell'asset management in Austria

Dal 1985
28,8 miliardi di assets in gestione
60 professionisti dell'investimento

Focus sulle competenze chiave

Coerenza nella gestione
Sviluppo continuo
Profondo know-how

**Raiffeisen
Capital Management**



Fondi
Mandati Segregati
Consulenza d'investimento
Gestione Overlay

Soluzioni d'investimento su misura

Approccio a Team
Approccio a Strategie
Strategie Quantitative & qualitative

Creare valore aggiunto

Fonte: Raiffeisen KAG, dati al 30 Giugno 2016

Patrimonio in gestione

Patrimonio in gestione: ~ 28,8 miliardi di EUR

51 %
Obbligazioni

15 %
Azioni

34 %
Multi-Asset

57 %
Fondi istituzionali

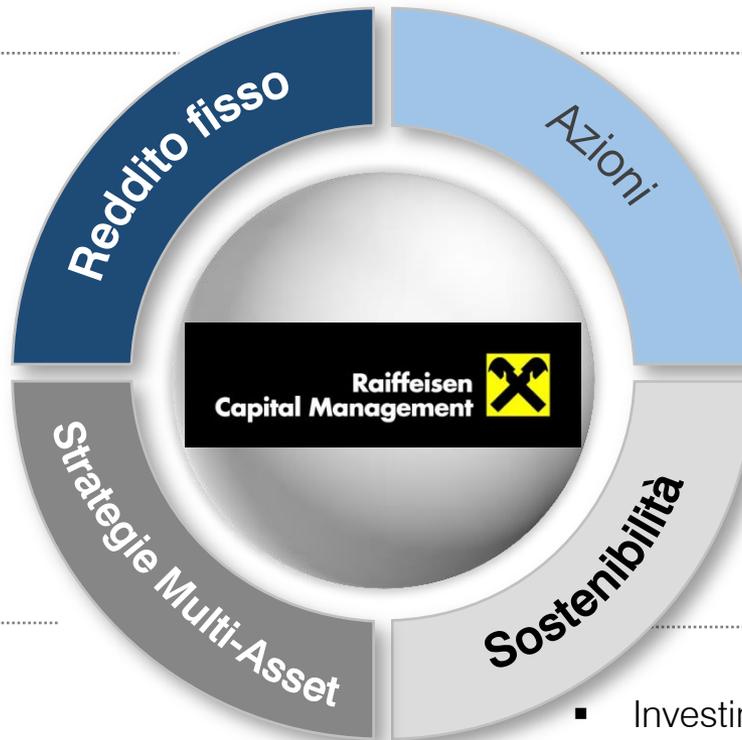
43 %
Fondi retail

81 %
Clienti austriaci

19 %
Clienti esteri

Focus sulle Competenze Chiave

- Titoli di Stato in Euro
- Euro Corporates
- Obbl. Europa dell'Est
- Strategie Overlay (duration, credits, FX)



- Austria
- Europa centro-orientale (incl. Russia)
- Eurasia

- Fondi bilanciati (globali)
- Active-Risk-Parity
- Asset Allocation Strategica
- Strategie di Overlay Asimmetriche

- Investimenti socialmente responsabili (SRI)

Esperti di lunga durata nella gestione obbligazionaria

La nostra filosofia

- Gestione attiva “top-down” e “bottom-up”
- Gestione e decisioni a livello del team
- Approccio strategico
- “Portable alpha”
- Diversificazione attraverso la combinazione di strategie discrezionali e basate sui modelli
- Ricerca e analisi fondamentale



1985	Raiffeisen Obbl. Europeo
1987	Raiffeisen Obbl. Euro Breve Termine
1996	Raiffeisen Obbl. Euro
1999	Raiffeisen Obbl. Europa HighYield
2000	Raiffeisen Obbl. Europa dell'Est
2001	Raiffeisen Obbl. EuroCorporates
2010	Raiffeisen Obbl. Fondamentale Globale
2011	Raiffeisen Fund Conservative
2014	Raiffeisen Sostenibile Breve Termine



Global Fixed Income



Andreas Riegler
Head of Global Fixed Income Department
Fund Manager / Strategist
(27)

18 gestori / analisti,
Con un'esperienza media di 17 anni
(più 2 lavorando per Raiffeisen Salzburg Invest GmbH)

Corporate Bonds



Georg Nitzlader
Team Head
Fund Manager /
Strategist
(21)



Paul Pawelka,
Fund Manager /
Strategist
(16)



Martin Hinterhofer
Fund Manager /
Strategist
(19)



Heike Schwarz
Fund Manager /
Strategist
(12)



Thomas Korhammer
Fund Manager /
Strategist
(17)



Stefania Ratteneder
Assistent
Fund Manager
(13)

Rates & FX



Gernot Mayr
Team Head
Fund Manager /
Strategist
(21)



Andreas Bockberger
Fund Manager /
Strategist
(27)



Christian Link
Fund Manager /
Strategist
(8)



Alexandra Muchna
Fund Manager /
Strategist
(21)



Christian Zima
Fund Manager /
Strategist
(20)



Gabriel Panzenböck
Fund Manager /
Strategist
(21)



Margarita Fischer
Assistent
Fund Manager
(22)

Bonds CEE& Global Emerging Markets



Ronald Schneider,
Team Head
Fund Manager /
Strategist
(20)



Stefan Grünwald
Fund Manager /
Strategist
(16)



Martin Marinov,
Fund Manager /
Strategist
(11)



Olivera Antonijevic
Assistent
Fund Manager
(18)

Esperienza professionale fra parentesi

Fonte: Raiffeisen KAG, Giugno 2016

Indice

- Raiffeisen Capital Management in breve
- **Il perchè dei fondi hold-to-maturity**
- Raiffeisen Valore Aggiunto 2021

Perchè i fondi Hold-To-Maturity ?

- Rendimento ampiamente prevedibile (un default degli emittenti non può essere escluso e può determinare un profilo di rendimento diverso e comportare anche eventuali perdite)
- Scadenza predefinita / durata fissa (sia delle obbligazioni sottostanti, sia del fondo)
- Prezzo di rimborso ampiamente prevedibile (un default degli emittenti non può essere escluso e può determinare un profilo di rendimento diverso e comportare anche eventuali perdite)
- Ampia diversificazione del patrimonio del fondo su un vasto numero di emittenti
- Liquidità giornaliera del fondo*
- Patrimonio separato
- Grazie all'approccio „buy and hold“ il profilo di rischio-rendimento si riduce nel tempo
- Gestione semi attiva
 - Focus posto sulla riduzione del rischio di downside
 - Rinuncia consapevole alla gestione attiva e all'utilizzo di strategie overlay (concetto puramente „buy and hold“)

*A tutela degli investitori esistenti durante la durata del fondo si applica una commissione anti-diluizione in occasione di sottoscrizioni e rimborsi (prima della scadenza) che va interamente a favore del patrimonio del fondo.

Gestione delle obbligazioni societarie

Competenza chiave di Raiffeisen Capital Management

Il team Global Fixed Income è composto da 18 professionisti dell'investimento

- esperienza lavorativa media: 18 anni

Responsabile dei fondi a scadenza: il **team Corporate Bonds**, composto da **6 professionisti dell'investimento**

Volume dei fondi gestiti nel comparto Global Fixed Income a fine agosto 2016 ca. **15 mrd. EUR**

Indice

- Raiffeisen Capital Management in breve
- Il perchè dei fondi hold-to-maturity
- **Raiffeisen Valore Aggiunto 2021**

Caratteristiche chiave

Data di lancio prevista	22 novembre 2016				
Periodo di sottoscrizione	10 ottobre – 18 novembre 2016				
Scadenza del fondo	19 novembre 2021				
Commissione di sottoscrizione/rimborso durante la vita del fondo	<ul style="list-style-type: none"> Per gli acquisti effettuati durante la vita del fondo (quindi dopo il periodo di sottoscrizione iniziale) si applica una commissione anti-diluizione correlata al mercato che può arrivare fino all'1% dell'ammontare sottoscritto. Per i rimborsi effettuati durante la vita del fondo si applica un'ulteriore commissione dell'1% dell'ammontare rimborsato. Entrambe le commissioni vanno interamente a vantaggio del patrimonio del fondo e servono a tutelare i clienti esistenti. 				
ISIN & commissioni di gestione	Retail	EUR	0,45 % p.a.	AT0000A1MBR5	ad accumulazione integrale – (estero)
	Istituzionale	EUR	0,225 % p.a.	AT0000A1MBU9	ad accumulazione integrale – (estero)
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> 50% obbligazioni globali investment grade, 50% obbligazioni globali high yield Obbligazioni denominate in euro, nessun rischio valutario per investitori in euro 				
Approccio di gestione	<ul style="list-style-type: none"> Concetto buy and hold: le obbligazioni nel fondo vengono in genere detenute fino alla loro scadenza Nessun obbligo di vendita in caso di downgrade di un'obbligazione 				
Nota legale	Nell'ambito della strategia d'investimento del Raiffeisen Valore Aggiunto 2021 è possibile investire prevalentemente in depositi.				

*Universo d'investimento al lancio del fondo a scadenza. Stime sulla base dell'attuale situazione di mercato ad agosto 2016. L'effettivo universo d'investimento (ponderazione delle classi di attivo, numero degli emittenti e delle emissioni) verrà determinato al lancio del fondo. Questo può cambiare durante la vita del fondo a causa di obbligazioni scadute e di riallocazioni fino alla fine della scadenza del fondo.

Periodo di sottoscrizione e liquidità

- Periodo di sottoscrizione dal 10.10.2016 al 18.11.2016
- Durata del fondo dal 22.11.2016 al 19.11.2021



- Liquidità
 - Per tutelare i clienti esistenti dagli effetti di diluizione a causa di ingressi successivi al lancio del fondo si applica un'ulteriore commissione di sottoscrizione. L'importo della commissione si orienta alle condizioni di mercato al momento dell'ingresso, non supererà, tuttavia, l'1% della somma sottoscritta. Questa va a vantaggio del fondo.
 - In caso di riscatti di quote durante la vita del fondo/prima della scadenza naturale del fondo si applica una commissione di rimborso dell'1% del volume rimborsato, la quale va a sua volta a vantaggio del fondo (e quindi degli investitori esistenti).

Possibile struttura del portafoglio

Indicatori principali	
Rating medio*	bb+
Rendimento (a scadenza in %, p.a.)	1.91
Rendimento (to worst, in % p.a.)**	1.66
Cedola (in %, p.a.)***	3.54
Credit Spread (a scadenza)	237
Duration (anni, a scadenza)	3.8
Numero titoli	133
Ponderazione media per obbligazione	0.8 %

Asset Classes		
	Ponderazione	Numero titoli
Investmentgrade	50.0 %	74
High Yield	50.0 %	61
Financial	5.7 %	8
Non-Financial	94.3 %	127
Mercati sviluppati	91.7 %	
Mercati emergenti	8.3 %	

Si ricorda che i dati si riferiscono a una simulazione dell'andamento di valore e che questo andamento di valore non è un indicatore affidabile per l'andamento futuro.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, 2 Novembre 2016; stime in base alla situazione di mercato attuale, il portafoglio al momento del lancio del fondo può essere diverso dalla possibile struttura del portafoglio indicata

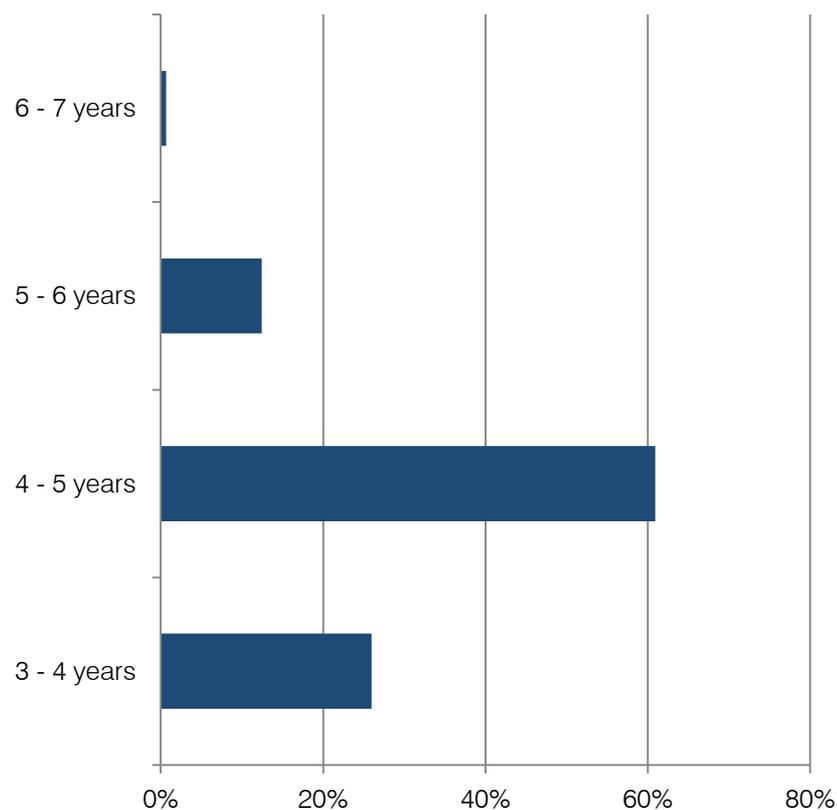
*Rating medio al lancio del fondo secondo la logica di rating di Raiffeisen Capital Management, in base ai dati di Bloomberg Finance L.P. e S&P.

**Yield to worst: il rendimento più basso possibile (secondo stime in base alla situazione di mercato attuale) finché non c'è default dell'emittente. Questa previsione non è un indicatore affidabile per l'andamento futuro.

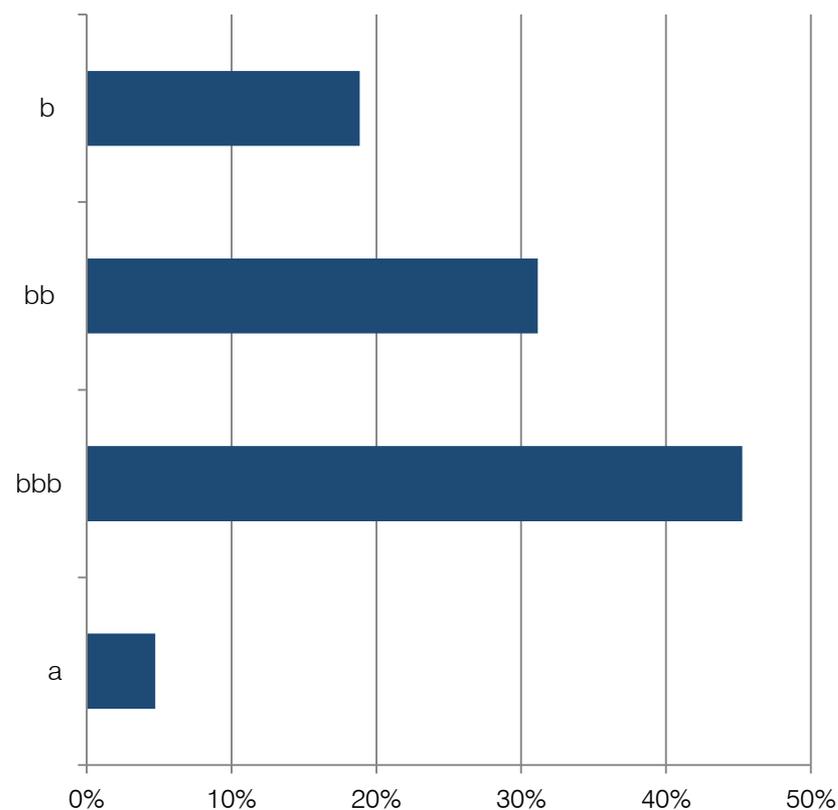
***Stima della cedola in base alla situazione di mercato attuale senza tener conto dei costi individuali e dei costi dei reinvestimenti durante la vita del fondo.

Possibile struttura del portafoglio (II)

Struttura delle scadenze



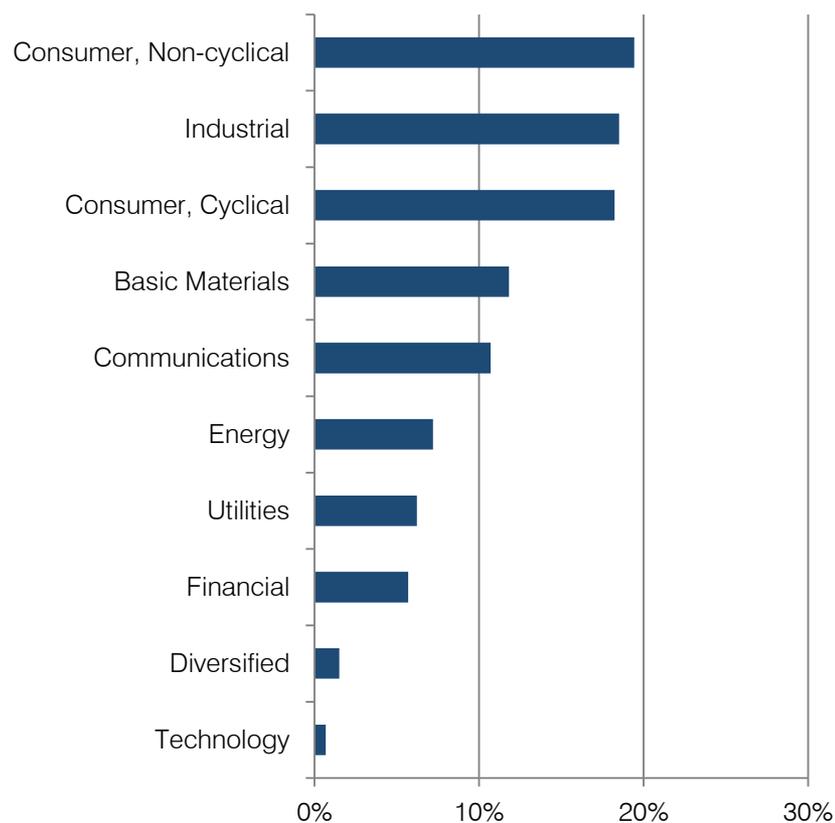
Struttura dei ratings



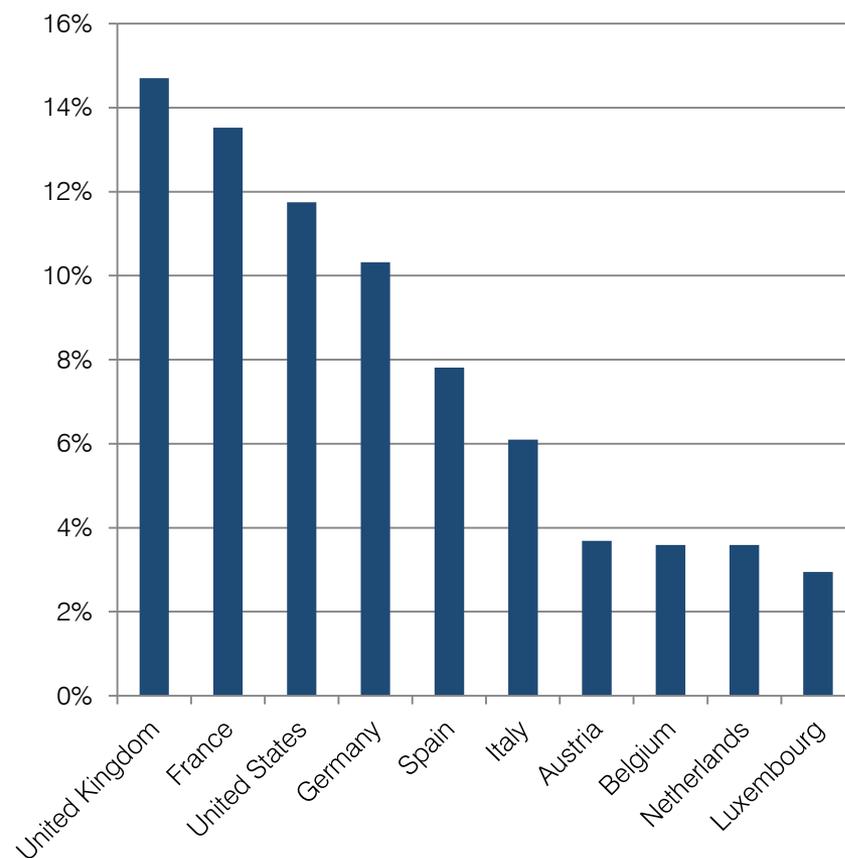
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, 30 Settembre 2016; stime in base alla situazione di mercato attuale, il portafoglio al momento del lancio del fondo può essere diverso dalla possibile struttura del portafoglio indicata

Possibile struttura del portafoglio (III)

Struttura per settori



Composizione geografica- top 10



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, 30 Settembre 2016; stime in base alla situazione di mercato attuale, il portafoglio al momento del lancio del fondo può essere diverso dalla possibile struttura del portafoglio indicata

I nostri servizi – Common Understanding

- I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.
- Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.
- Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.
- La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Mooslackengasse 12
1190 Vienna, Austria
Tel. +43 1 711 70-0
Fax +43 1 711 70-761092

www.rcm.at
www.rcm-international.com

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 complete 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. Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at.

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