



Update: Le Classi (S) dei fondi obbligazionari Raiffeisen Capital Management

Nel corso del 2011, Raiffeisen Capital Management* ha lanciato sul mercato Italiano le cosiddette „classi (S)” di fondi precedentemente disponibili al collocamento presso il pubblico retail. L'abbreviazione “classe (S)” sta per “Super Retail Class of Share”. Queste classi si differenziano, rispetto alla corrispondente classe (R) originaria in primo luogo per la struttura commissionale: **le classi (S) si caratterizzano infatti per una commissione di gestione superiore.**

	Codice ISIN Clas. (S)	Codice ISIN Clas. (R)	Comm. Gestione Clas. (S)	Comm. Gestione Clas. (R)
Raiffeisen Dynamic Bonds	AT0000A0QZP1	AT0000637442	1,00%	0,60%
Raiffeisen Inflation Linked	AT0000A0ROA5	AT0000622022	1,00%	0,72%
Raiffeisen Obbl. Euro	AT0000A0R097	AT0000785308	1,00%	0,50%
Raiffeisen Obbl. Euro Breve Termine	AT0000A0QZM8	AT0000785209	0,80%	0,36%
Raiffeisen Obbl. EuroCorporates	AT0000A0PG42	AT0000712534	1,25%	0,72%
Raiffeisen Obbl. Europa HighYield	AT0000A0PG59	AT0000765599	1,50%	0,96%
Raiffeisen Obbl. Europeo	AT0000A0PG34	AT0000689971	1,00%	0,60%
Raiffeisen Obbl. Fondamentale Globale	AT0000A0LY69	AT0000A0P7X4	1,60%	0,96%
Raiffeisen Obbl. Globale	AT0000A0PH66	AT0000785340	1,50%	0,72%
Raiffeisen Obbl. Mercati Emergenti	AT0000A0PG67	AT0000636758	1,50%	1,25%
Raiffeisen Obbl. Mercati Emergenti Valute Locali	AT0000A0PH74	AT0000A0FXM6	1,50%	1,25%
Raiffeisen Fund Conservative	AT0000A0QQ80	AT0000A0QQ64	1,50%	0,72%
Dachfonds Südtirol	AT0000A1AD33	AT0000A0KR10	1,75%	1,00%
Raiffeisen Dynamic Assets	AT0000A1BMU9	AT0000A1BMT1	1,75%	1,00%
Raiffeisen Income	AT0000A1JU74	AT0000A1JU33	1,75%	1,25%
Raiffeisen Euro Rendimento	AT0000A1PC86	AT0000A1PC52	0,80%	0,36%

Delle 16 Classi (S) disponibili sul mercato italiano, **8 classi sono a distribuzione mensile, 1 classe è a distribuzione trimestrale (dal 01.04.17) e 1 classe è a distribuzione annua.**

a. Le classi (S) a distribuzione mensile

Per ognuna di queste classi, il team di gestione **predetermina 1 volta all'anno** il valore della percentuale di distribuzione che viene poi distribuita mensilmente (la percentuale annuale viene divisa per 12 percentuali mensili).

Il periodo di **predeterminazione** (circa 2 mesi prima della “data di distribuzione principale”) è il momento in cui il comitato di gestione del fondo stabilisce la percentuale di distribuzione.

La percentuale viene trasformata in un valore (centesimi di Euro) che verrà distribuito mensilmente per i 12 mesi successivi partendo dalla “data di distribuzione principale”.

La “data di distribuzione principale” (ogni fondo ha una data di distribuzione principale propria, come riportato nella tabella sottostante) è la data in cui inizia ad essere distribuita la nuova “cedola” annuale mensilizzata (precedentemente predefinita come sopra descritto). Al momento la situazione è la seguente:

*Dati validi dal 15 Febbraio 2017	Data di Distribuzione principale	Giorno di distribuzione mensile	Distribuzione annua (%)	Distribuzione Mensile (%)	NAV periodo di determinazione	Distribuzione Mensile (in €)
Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti (S)*	15.02.	15.	3,60%	0,30%	103,83	0,31
Raiffeisen Obbligazionario Europeo (S)	15.12.	15.	2,40%	0,20%	7,54	0,01
Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Globale (S)*	15.02.	15.	2,70%	0,225%	84,09	0,18
Raiffeisen Obbl. Mercati Emergenti Valute Locali (S)	01.05	1.	5,40%	0,45%	78,81	0,35
Raiffeisen Obbligazionario EuroCorporates (S)	15.05	15.	1,20%	0,10%	116,66	0,11
Raiffeisen Obbligazionario Europa HighYield (S)	15.05	15.	4,20%	0,35%	79,61	0,27
Raiffeisen Obbligazionario Globale (S)	01.05	1.	1,80%	0,15%	55,51	0,08
Raiffeisen Fund Conservative (S)	01.11	1.	2,00%	0,16%	100,22	0,16

Avvertenza: I dividendi non sono garantiti e possono essere parzialmente o totalmente attinti dal capitale investito inizialmente, implicando una riduzione del valore dell' investimento, nel caso in cui il rendimento del fondo sia inferiore rispetto alla percentuale di distribuzione.

La 12°cedola potrebbe essere lievemente maggiorata nella eventualità che nel periodo di distribuzione il rendimento attribuibile agli interessi dei titoli presenti nel fondo, sia stato maggiore della cedole pagate precedentemente. Ciò deriva dal fatto che la tassazione sul capital gain in Austria prevede il pagamento di un'imposta per gli investitori austriaci, che viene



addebitata al fondo stesso (class of share per investitori austriaci). Mentre nella class of share internazionale, la tassazione - non potendo essere applicata - viene comunque calcolata, ma accreditata agli investitori internazionali.

b. Il Raiffeisen Income (S) – Distribuzione trimestrale

Il 2 Gennaio 2017 è stata pagata l'ultima cedola mensile del Raiffeisen Income (S) che era pari a 2,50€ per quota detenuta alla data di distribuzione mensile. Per andare incontro alle esigenze di buona parte della propria clientela Raiffeisen Capital Management ha deciso, pur mantenendo inalterata la percentuale di distribuzione annua, di modificare la frequenza di distribuzione del fondo. **Dal 1 Aprile 2017 la cedola del Raiffeisen Income (S) avrà cadenza trimestrale:**

Dati validi dal 1 Aprile 2017	Data di Distribuzione principale	Giorno di distribuzione trimestrale	Distribuzione annua (%)*	Distribuzione trimestrale (%)*	NAV periodo di determinazione*	Distribuzione trimestrale (in €)*
Raiffeisen Income (S)	01.07	1 Aprile, 1 Luglio, 1 Ottobre, 1 Gennaio	3,00%	0,75%	1.000,00	7,50 €

* Dati validi fino alla prossima data di distribuzione principale (01.07.2017)

c. Il Dachfonds Südtirol (S) – Distribuzione annua il 15 dicembre

Il 17 Agosto 2015 Raiffeisen Capital Management ha deciso di trasformare la classe (S) del Dachfonds Südtirol (AT0000A1AD33), precedentemente ad accumulazione, in una classe a distribuzione annua. Conseguentemente, **alla fine di ogni anno contabile (il 15 dicembre di ogni anno) possono essere effettuati, a favore dei detentori delle quote del Dachfonds Südtirol (S), eventuali pagamenti di dividendi generati dal fondo.** Si tratta in questo caso, non di una cedola predeterminata "ex ante" (come avviene per le altre classi a distribuzione di Raiffeisen Capital Management), bensì di **una cedola decisa "ex post" dal team di gestione** in base ai risultati ottenuti dal fondo nel corso del precedente periodo di esercizio (1 ottobre – 30 settembre).

Il **15 dicembre 2016** il Dachfonds Südtirol (S) ha distribuito **1,83 € per quota detenuta** alla data di distribuzione annua.

Perché Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Capital Management*, la SGR del gruppo bancario austriaco Raiffeisen, gestisce un patrimonio di oltre 30 miliardi di Euro. Fondata nel 1985, è tra i leader austriaci dei fondi d'investimento e colloca fra l'altro i suoi prodotti anche in Italia, Germania, Francia, Spagna e nell'est europeo. Raiffeisen Capital Management vanta, tra i propri punti di forza, il consolidato expertise nella gestione del reddito fisso e delle consolidate competenze chiave nella gestione dei mercati emergenti euro-asiatici, nonché nella gestione dei fondi bilanciati e flessibili, così come nell'asset allocation tattica e nel processo di selezione di fondi di case terze. In Italia, Raiffeisen Capital Management vanta accordi con circa 150 controparti e attualmente distribuisce 44 fondi d'investimento di cui 17 azionari, 10 bilanciati e 17 obbligazionari.

Consultate la nostra piattaforma ad uso esclusivo dei consulenti: <http://www.rifaitalia.it> Qui troverete video sui mercati, video sui fondi, interviste coi gestori, eventi Raiffeisen in Italia e tanto altro! Registratevi seguendo le istruzioni che vi verranno fornite!



Per maggiori informazioni

Sede di Vienna
Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna
Tel. +43 1 71170 3851 / 3852

Filiale di Milano
Via Gozzi 1, I-20129 Milano
Tel. +39 02 738 2532

Sito Internet:
www.rcm-international.com/it
E-Mail: rcm-international@rcm.at

* Con Raiffeisen Capital Management si intende per Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft mbH





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. 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 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 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 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 Raiffeisen KAG. La presente pubblicazione è destinata esclusivamente ai consulenti 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 Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. 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.

Data di aggiornamento: 15 Febbraio 2017