

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito [www-rcm-international.com/it](http://www-rcm-international.com/it)

## Raiffeisen Euro Rendimento: sulle tracce del rendimento

Il nuovo fondo obbligazionario breve termine “plus” di Raiffeisen Capital Management<sup>1</sup>

Anche se è già stato detto centinaia di volte e gli investitori sono stanchi di sentirlo, purtroppo è così: rendimenti negativi sulle scadenze brevi nella zona euro sono diventati la norma. Questa norma rappresenta una grande sfida per tutti gli operatori di mercato che dispongono di liquidità. Perché in generale si vorrebbe essere “ricompensati positivamente” per il proprio investimento e, considerando l'attuale contesto dei mercati dei capitali e dell'economia, nonché le altre incertezze, non si vuole impegnare per un tempo lunghissimo le proprie disponibilità. Ma quali sono le possibilità in questo scenario?

Esperienza comprovata con quel “qualcosa in più”

Con il nuovo **Raiffeisen Euro Rendimento**, nato il 4 Novembre 2016, Raiffeisen Capital Management offre un'ulteriore possibile soluzione a questo dilemma. Con una **duration neutrale di 2 anni** e un obiettivo di **duration massima del fondo di 4,5 anni** il **Raiffeisen Euro Rendimento** si presenta come un strumento di investimento di breve termine diversificato e gestito attivamente.

Data di lancio	4 Novembre 2016
ISIN	(R): AT0000A1PC52 / (S): AT0000A1PC86
Comm. di gestione	(R): 0,36% p.a. / (S): 0,80% p.a.
Comm. massima di sottoscrizione	(R): 1,00% / (S): 0,00%

Visto che, soprattutto nel caso dei titoli di Stato con rating da buono a molto buono, non è più possibile realizzare un rendimento (positivo), il fondo è diversificato su svariate classi di attivo. Di conseguenza, può investire non solo in titoli di Stato ma anche in obbligazioni societarie, obbligazioni di istituzioni sovranazionali, covered bonds, fino alle obbligazioni subordinate. Questo significa allo stesso tempo che il **Raiffeisen Euro Rendimento** non si attiene rigidamente all'universo d'investimento “investment grade” ma che investe anche in obbligazioni con un rating inferiore. Ciò aumenta il potenziale di rendimento del fondo dietro accettazione del rischio a ciò collegato. Per limitare il rischio per l'investitore nel portafoglio non possono essere inserite obbligazioni con un rating inferiore a B-.

Per il fondo vale un **rating medio di BBB-** che deve essere rispettato.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 4 Novembre 2016 al 30 Aprile 2017. Performance lorda della classe con il track record più esteso (AT0000A1PC52). 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 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.

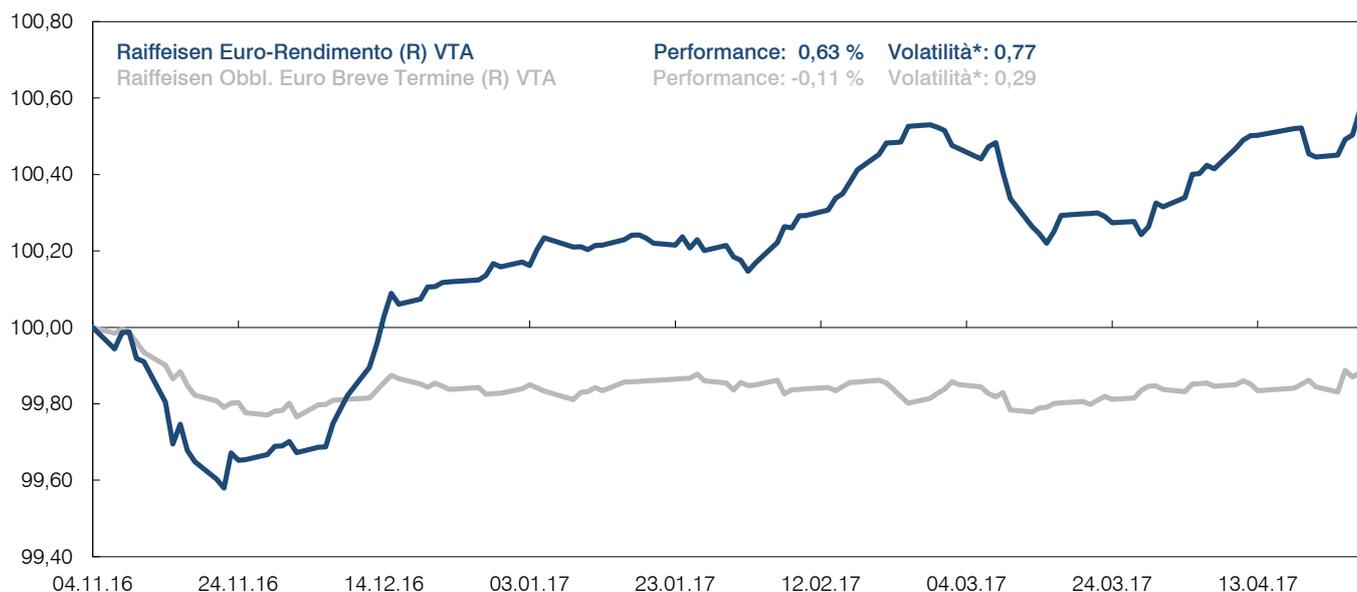
<sup>1</sup>Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito [www-rcm-international.com/it](http://www-rcm-international.com/it)

**Il fondo Raiffeisen Euro Rendimento si differenzia rispetto al fondo Raiffeisen Obbligazionario Breve Termine per le seguenti caratteristiche:**

Caratteristiche	Classi di Investimento	Breve Termine	Euro Rendimento
	Obbligazioni governative	si	si
	Enti locali	si	si
	covered bonds	si	si
	Agenzie sovranazionali	si	si
	Obbligazioni societarie, fin e non fin	si	si
	Subordinati	no	si
	Cocos, T1-Bonds	no	no
	Fix e Frn	si	si
Duration neutrale		0,7	2
Duration max		1,7	4,5
Duration min		0	-0,5
Durata residua fondo		max 3 anni	max 4 anni
Durata residua sottostante		max 5 anni	max 10 anni
Max obbligazioni societarie		50%	100%
Valute estere (FX)		0%	0%
Min rating titolo		BBB-	B-
Rating medio fondo		n.a.	BBB-
Derivati		long e short	long e short

**Confronto: Performance del Raiffeisen Euro Rendimento vs Raiffeisen Obbl. Euro Breve Termine dal lancio (04.11.16)**



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 4 Novembre 2016 al 30 Aprile 2017. \*Volatilità: Dati settimanali dal lancio del fondo con track record più esiguo. Performance lorda delle classi (R) VTA dei due fondi registrate in Italia. 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 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 è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo di rischio-rendimento del fondo non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sul fondo (prospetto, ecc...) sono disponibili sul sito [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it)

---

### Raiffeisen Capital Management – Know-how pluriennale nella gestione di fondi obbligazionari

Da quando la società è stata fondata oltre 30 anni fa la gestione obbligazionaria rappresenta una delle competenze chiave di Raiffeisen Capital Management. Ciò che è stato dimostrato più di una volta in questo periodo è che la gestione attiva conviene più che mai e che genera profili di rischio-rendimento interessanti. Pertanto, il **Raiffeisen Euro Rendimento** viene gestito attivamente come tutti i fondi di Raiffeisen KAG. Il team obbligazionario punta, dunque, a un mix tra top-down e bottom-up nonché all'uso di numerose strategie overlay indipendenti sia per ridurre il rischio sia per aumentare le opportunità di rendimento. Il team obbligazionario attualmente è composto da 18 professionisti dell'investimento, l'esperienza professionale media è pari a 18 anni.

**Conclusione:** Il nuovo **Raiffeisen Euro Rendimento** è un investimento ideale per tutti gli investitori che desiderano impegnare il proprio capitale a medio termine e sono disposti ad assumere consapevolmente un rischio leggermente più alto per aumentare le loro opportunità di rendimento. Grazie alla sua flessibilità può investire in un grande numero di classi obbligazionarie e, di conseguenza, offre un'ampia diversificazione con buone opportunità di guadagno.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per i clienti (KIID) del Raiffeisen Euro Rendimento sono disponibili in lingua inglese e, nel caso del KIID, in italiano sul sito [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it)

**I rendimenti bassi o addirittura negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influenzare negativamente il valore patrimoniale netto del Raiffeisen-Euro-Rendite e possono non essere sufficienti per coprire le spese correnti. Il Regolamento del Raiffeisen-Euro-Rendite è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen-Euro-Rendite può investire oltre il 35% del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi.**

#### Disclaimer

La presente è una comunicazione di marketing della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Il presente documento ha solo scopo informativo per clienti professionali e/o consulenti e non è consentita la sua distribuzione a clienti privati.

Nonostante l'accuratezza delle ricerche, le indicazioni messe a disposizione hanno scopo puramente informativo, sono basate sullo stato delle conoscenze delle persone incaricate della sua redazione al momento dell'elaborazione e possono essere modificate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. (KAG) in qualunque momento senza ulteriore comunicazione. Si esclude qualunque responsabilità della KAG in concomitanza con queste informazioni o la presentazione orale basata su di essa, in particolare in riferimento all'attualità, esattezza o completezza delle informazioni o fonti d'informazione a disposizione o al realizzarsi delle previsioni ivi formulate. Chiusura redazionale 3 Maggio 2017, Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna

#### Impressum

Titolare della pubblicazione: Zentrale Raiffeisenwerbung

Editore, redazione: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna