

Newsflash

Raiffeisen Euro Rendimento: Obiettivi di rendimento positivi nonostante tassi di interesse negativi nella zona euro

Il perdurare del contesto di bassi tassi di interesse e la minaccia di un aumento dei rendimenti continuano a deporre a favore degli investimenti obbligazionari con una duration relativamente breve¹

- Impegno del capitale a breve e medio termine (attuale duration del portafoglio ca. 2 anni), nessun rischio di cambio
- Rating medio del portafoglio del fondo: investment grade
- Considerando i possibili (modesti) aumenti dei rendimenti, il fondo attualmente ha un orientamento neutrale

Obiettivo e valutazione dei primi sei mesi dell'anno



Il fondo è stato lanciato a **novembre 2016**. Il suo obiettivo è quello di realizzare un utile (al netto dei costi) positivo, superiore al mercato monetario anche nell'attuale contesto di bassi tassi d'interesse e tutto ciò con una volatilità relativamente contenuta.

Dall'inizio, il fondo ha perseguito una **strategia d'investimento conservativa**. Finora la **duration** del portafoglio è sempre oscillata in un intervallo compreso tra **2 e 2,5 anni**. Il portafoglio era composto, e lo è anche adesso, prevalentemente da **obbligazioni societarie**. Sono stati aggiunti tra il **10% e il 15% di titoli di Stato e covered bond**. La quota delle **obbligazioni della periferia è stata regolarmente inferiore al 20%**.

Per aumentare il potenziale di rendimento del portafoglio sono state aggiunte **obbligazioni con rating sub-investment grade**, tuttavia, in misura limitata tra il **18% e il 25%**. Il **rating medio** del portafoglio è stato, quindi, sempre nell'ambito **dell'investment grade**.

Il portafoglio ampiamente diversificato (oltre 100 titoli singoli) finora ha mostrato, come effettivamente previsto, una volatilità relativamente contenuta: **nei primi sei mesi dell'anno è stata inferiore a 1%**. Se il trend positivo dei rendimenti dei primi sei mesi dovesse continuare, il che però non può essere garantito, il fondo è sulla buona strada per ottenere un rendimento nominale dell'1% su base annua. Alla luce dei rendimenti di mercato chiaramente negativi dei titoli di Stato dei paesi core della zona euro per le scadenze fino ai 5 anni compresi, questo rappresenterebbe un buon risultato.

*Questo newsflash è destinato all'informazione di clienti professionali, investitori ragionevoli e consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

Immagine: iStockphoto.com

¹Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono nessuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Euro Rendimento.

Newsflash

Strategia d'investimento attuale e previsioni

La Banca centrale USA continua senza esitazione la progressiva normalizzazione dei tassi guida. Dalla fine dell'anno inizierà probabilmente a ridurre il proprio bilancio gonfiato massicciamente dal 2008. Per la Banca centrale europea (BCE) questo obiettivo è ancora lontano. Nonostante ciò, l'aumento dei rendimenti dei titoli di Stato USA dovrebbe avere un effetto anche sulla zona euro, tuttavia, soltanto in misura molto inferiore. Allo stesso tempo, nel corso dell'anno i mercati dovrebbero rivolgere maggiormente la propria attenzione alla possibile fine degli acquisti di obbligazioni della BCE. Considerando la netta ripresa dell'economia mondiale e tassi d'inflazione più alti, diventerà anche sempre più difficile per la BCE giustificare i suoi tassi d'interesse negativi. Tutto ciò potrebbe creare un'ulteriore e moderata pressione al rialzo sui rendimenti obbligazionari in euro.

Di fronte a ciò, i seguenti parametri riescono pertanto a illustrare l'attuale orientamento strategico: la duration del portafoglio del fondo attualmente è pari a circa 2 anni, normalmente oscilla in un intervallo tra 0 e 4 anni. Il fondo non presenta nessun rischio di cambio per gli investitori in euro. Al momento investe principalmente in obbligazioni investment grade. Riguardo alla selezione degli emittenti esiste la massima flessibilità: vengono presi in considerazione titoli di Stato così come covered bond, obbligazioni bancarie o obbligazioni non finanziarie.

Conclusione: Il **Raiffeisen Euro Rendimento**, lanciato alla fine del 2016, si è lasciato alle spalle un buon primo semestre. È una valida alternativa per tutti gli investitori che desiderano impegnare il proprio capitale a medio termine e che 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 gran numero di classi obbligazionarie e, nonostante ciò, il fondo offre un'ampia diversificazione con un buon profilo di rischio-rendimento e, di conseguenza, è adatto anche a investitori obbligazionari orientati piuttosto alla sicurezza.

Newsflash

Gli investimenti in fondi sono esposti al rischio di oscillazioni dei corsi o di perdita del capitale.

Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Euro Rendimento sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at o in inglese o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com.

Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influire in maniera negativa sul valore netto d'inventario del Fondo o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti. Il Regolamento del Raiffeisen Euro Rendimento è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Euro Rendimento 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: 29.05.2017, 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