



Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine & Raiffeisen Euro Rendimento: le differenze tra i due fondi

GIUGNO 2017

Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine e del Raiffeisen Euro Rendimento 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.

Fonte immagine: iStockphoto.com



Indice

1. **Panoramica su Raiffeisen Capital Management***
2. Informazioni principali sui Fondi
3. Processo d'investimento, Breakdown del Portafoglio, Analisi della performance
4. Altri dettagli & Profilo di Rischio

*Con Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

La società in breve

Uno dei leaders dell'asset management in Austria

Dal 1985
30,3 miliardi di assets in gestione
58 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

Patrimonio in gestione

Patrimonio in gestione: ~ 30,3 miliardi di EUR

48 %
Obbligazioni

17 %
Azioni

35 %
Multi-Asset

58 %
Fondi istituzionali

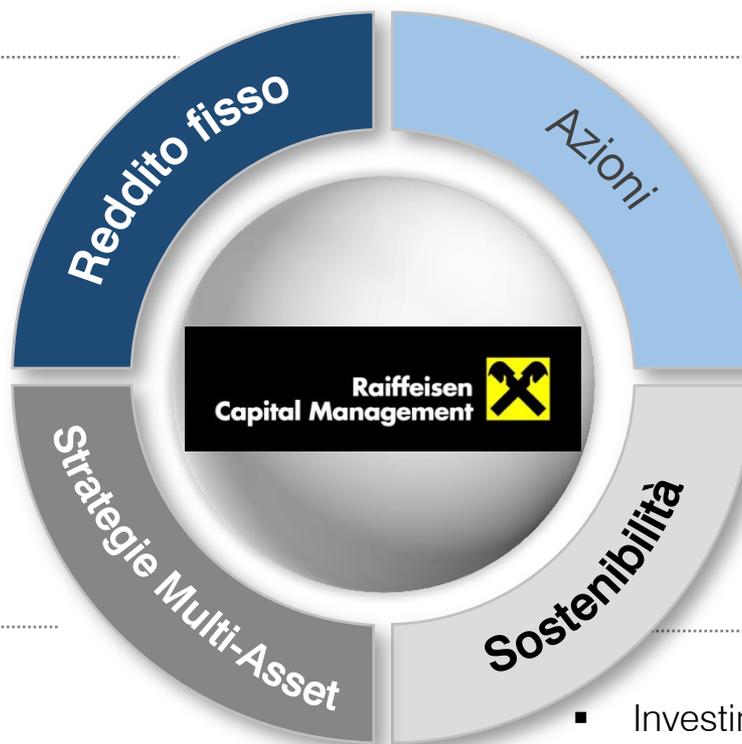
42 %
Fondi retail

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 con varie profili di rischio (SRI)

Storica competenza nella gestione dei Bonds

La nostra filosofia

- Gestione attiva top-down attiva e bottom-up
- Gestione del Team e decisioni del team
- Approccio strategico
- Portable alpha
- Diversificazione attraverso la combinazione di strategie discrezionali e model-based
- Ricerca e analisi fondamentale



1985	Raiffeisen-EuroPlus-Bonds
1987	Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Bonds
1996	Raiffeisen-Euro-Bonds
1999	Raiffeisen-European-HighYield
2000	Raiffeisen-EasternEuropean-Bonds
2001	Raiffeisen-Euro-Corporates
2010	Raiffeisen-Global-Fundamental-Bonds
2011	Raiffeisen-Fund-Conservative
2014	Raiffeisen-Sustainable-ShortTerm
2016	Raiffeisen-Euro Return



Fonte immagini: iStockphoto.com

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Indice

1. Panoramica su Raiffeisen Capital Management
- 2. Informazioni principali sui Fondi**
3. Processo d'investimento, Breakdown del Portafoglio, Analisi della performance
4. Altri dettagli & Profilo di Rischio

Perchè Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine



**Raiffeisen Obbl Euro
Breve Termine**

**Soluzione
d'investimento di
breve termine**

- **Bassa sensibilità al tasso di cambio**
- **Principalmente flussi di cassa**

Lunga esperienza

- **Gestione obbligazionaria dal 1985**
- **Rendimento supplementare e stabile da 24 anni**

Diversificazione

- **Ampia diversificazione in termini di emittenti, paesi e settori**

Team di Gestione

- **7 esperti del credito e 5 esperti sui tassi d'interesse e inflazione**
- **La ricerca é supportata dal network di Raiffeisen (Raiffeisen Research)**

Informazioni Principali

Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine (ESTR)

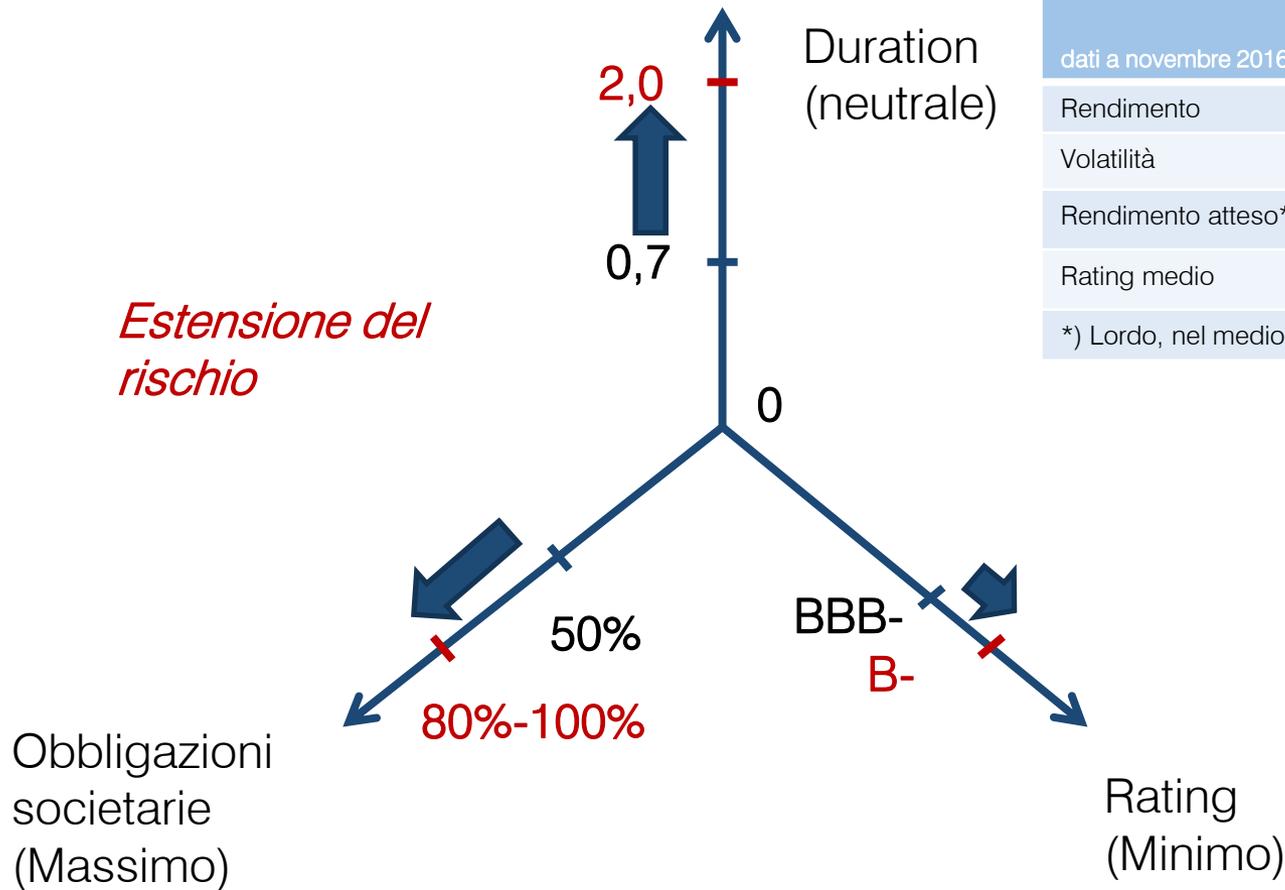
Struttura legale	Fondo comune d'investimento aperto UCITS IV, di diritto austriaco				
Data di lancio & ISIN	04 Maggio 1987 / AT0000859541 (ISIN della classe con il track record più esteso)				
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Titoli di stato europei e obbligazioni sovranazionali con scadenze non superiori ai 5 anni ▪ Obbligazioni societarie europee (max. 50%) ▪ Covered Bonds e titoli emessi da istituti finanziari (max. 50%) ▪ Rating: Investment grade (aaa to bbb-)** 				
Mercato	75% JPM Euro Cash 3 Months 25% JPM EMU Government Bond ex Greece 1-3 years				
Classi & Commissioni	Retail	0,36% p.a.	EUR	AT0000785209	ad accumulazione
	Super-Retail	0,80% p.a.		AT0000A0QZM8	
	Istituzionale	0,18% p.a.		AT0000A0EYD6	

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato). 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.

*A febbraio 2017. Queste linee guida sono regole interne del fondo, non vincolanti, e la Raiffeisen KAG può modificarle in ogni momento senza avvisare i propri clienti. **Il Rating si riferisce ad un rating medio, calcolato, sulla base di Bloomberg Finance LP

Raiffeisen-Euro-Rendimento

Idea: Stesso concetto, ma con guidelines piu allargate



	ESTR	Euro-Rendimento
dati a novembre 2016		
Rendimento	+0,1%	1,0%
Volatilità	0,46%	1,0%
Rendimento atteso*)	0,2%	1,0%
Rating medio	BBB+	BBB-
*) Lordo, nel medio termine		

Linee Guida

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

Queste linee guida sono regole interne del fondo, non vincolanti, e la Raiffeisen KAG può modificarle in ogni momento senza avvisare i propri clienti.

Fonte: Raiffeisen KAG, marzo 2017

Perchè Raiffeisen Euro Rendimento?



Raiffeisen-Euro-Rendimento

Soluzione d'investimento di breve termine

- Sensibilità ai bassi tassi d'interesse
- Focus sul potenziamento dei rendimenti

Esperienza di lungo termine

- Gestione obbligazionaria dal 1985
- Comprovati Track Records nella gestione del credito dal 1999

Diversificazione

- Ampia diversificazione in termini di emittenti, Paesi e settori

Team di gestione

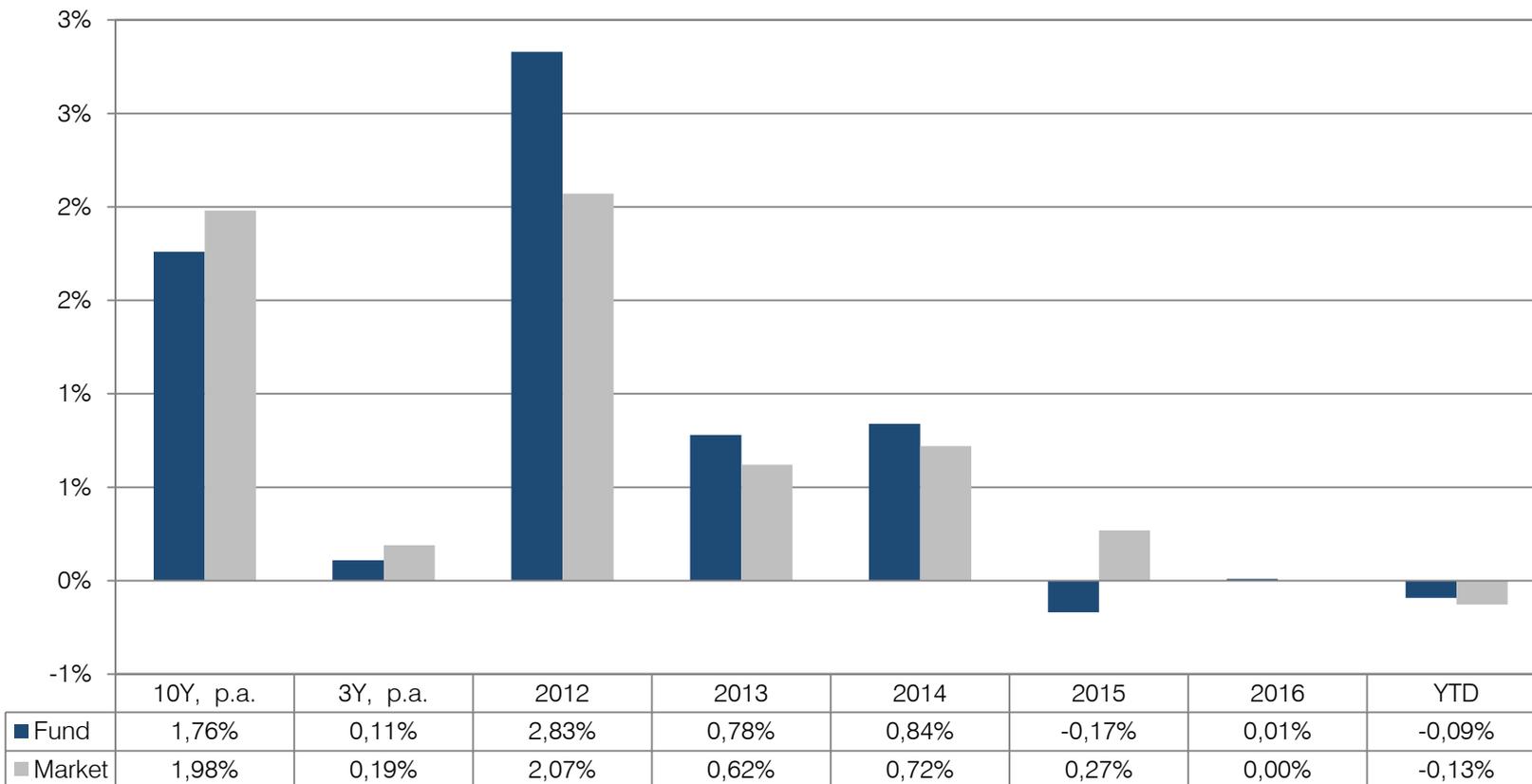
- 7 specialisti nel credito & 7 specialisti nei tassi d'interesse
- Ricerca supportata dall'ampia rete bancaria Raiffeisen

Indice

1. Panoramica su Raiffeisen Capital Management
2. Informazioni principali sui Fondi
- 3. Processo d'investimento, Breakdown del Portafoglio, Analisi della performance**
4. Altri dettagli & Profilo di Rischio

Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine

Performance netta

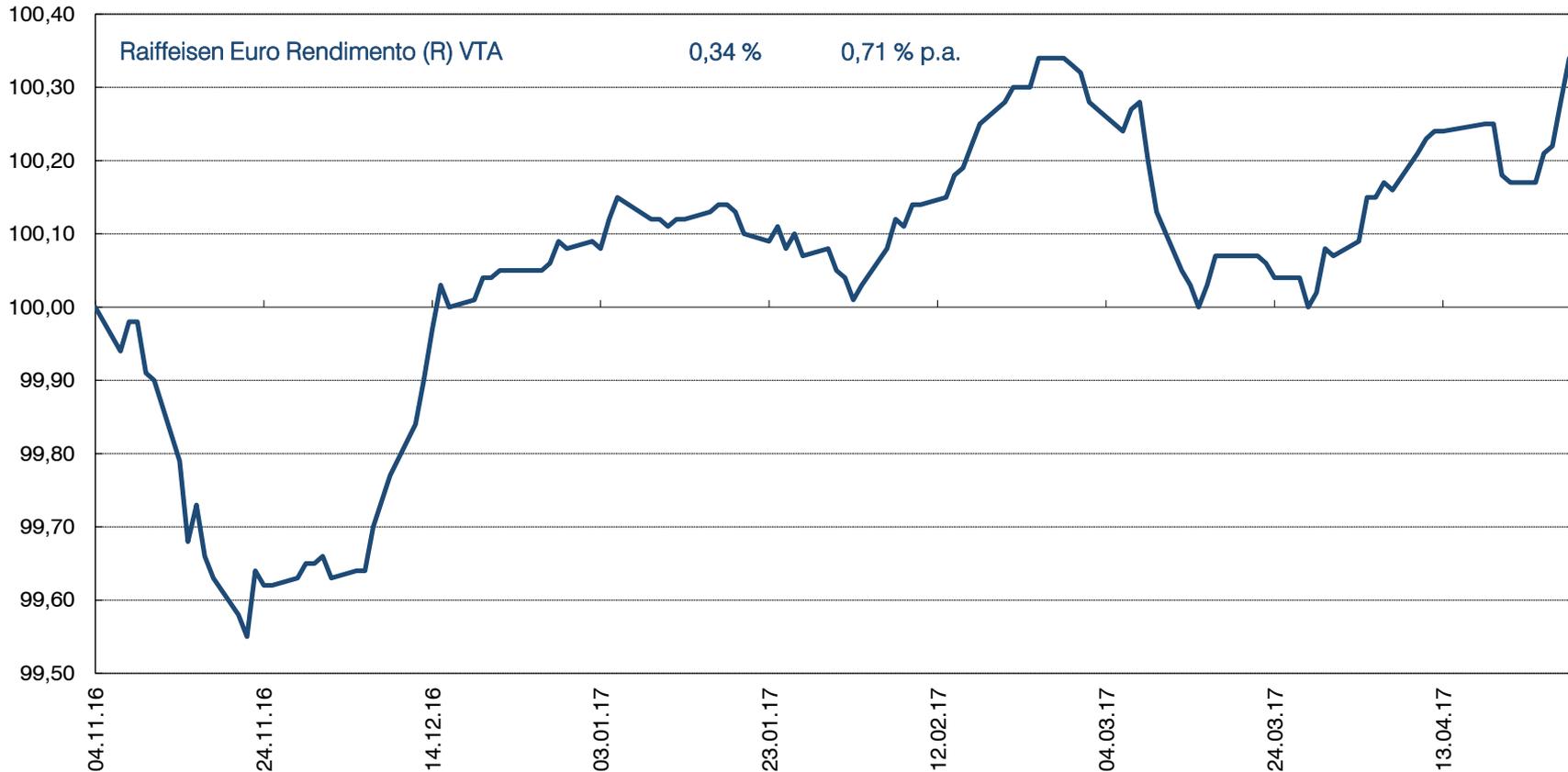


Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati fino al 28 aprile 2017, Rendimento totale netto indicizzato

La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Raiffeisen Euro Rendimento

Performance netta dal lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, 4 novembre 2016 – 28 aprile 2017, Rendimento totale netto indicizzato

La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Il Team „Global Fixed Income“ di Raiffeisen



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

18 gestori / analisti,
Con un'esperienza media di 18 anni nel settore finanziario
(più 2 impiegati in 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)

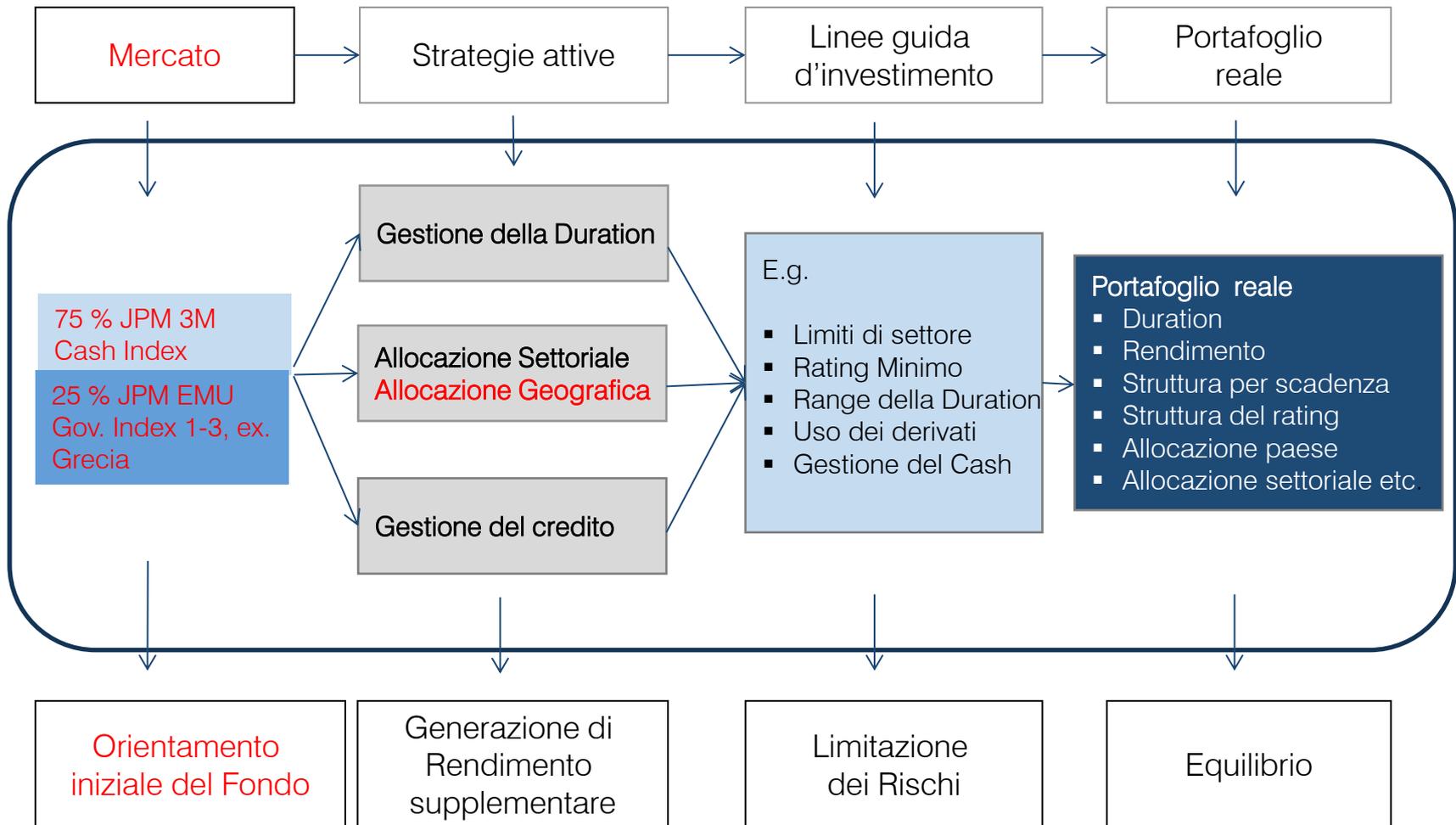


Olivera Antonijevic
Assistent
Fund Manager
(18)

Esperienza professionale fra parentesi
Fonte: Raiffeisen KAG, Settembre 2016

Processo d'Investimento

In rosso: caratteristiche distintive solo per il fondo Euro Breve Termine



Gestione della duration

In rosso: caratteristiche distintive solo per il fondo Raiffeisen Euro Rendimento

Caratteristiche principali:

- Approccio multi-strategy con strategie indipendenti sulla duration
- Approcci qualitativi e quantitativi
- Rigoroso budget di rischio per limitare il rischio di downside
- Controllo tempestivo e preciso della qualità della performance a livello di strategia
- Accentuazione moderata per tenere bassa la volatilità del portafoglio
- Gestione relativa vs. duration strategica 0,7 anni

Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine

Allocazione Settoriale & Geografica

- Non é replicabile l'indice di riferimento (75 % JPM EMU Cash Index)
- Definizione di allocazione "neutrale"
- Percentuale minima di obbligazioni governative e covered bonds: 50 %
- Processo decisionale con focus sulla valutazione fondamentale del mercato
- Allocazione settoriale considerando il portafoglio modello EUR-aggregate
- Allocazione geografica con focus su EMU della periferia vs. EMU-core

	Allocazione neutrale
Titoli Governativi	33%
Covered Bonds, Sovranazionali	33%
Bonds societari	34%
Cash	0%

Raiffeisen Euro Rendimento

Allocazione settoriale

- Nessun indice di riferimento -> definizione di un'allocazione „neutrale“
- Quota massima delle obbligazioni sub-investment grade pari al 50%
- Processo decisionale con focus su valutazione del mercato basata sui fondamentali

Gestione del credito

- **strategia 1 – Gestione top-down**

- Obiettivo: Rendimenti interessanti in corso
- Controllo del rischio attraverso una quota di credito, spread duration, allocazione del rating
- Condizione di riserva: portafoglio con volatilità moderata

- **strategia 2 – Gestione bottom-up**

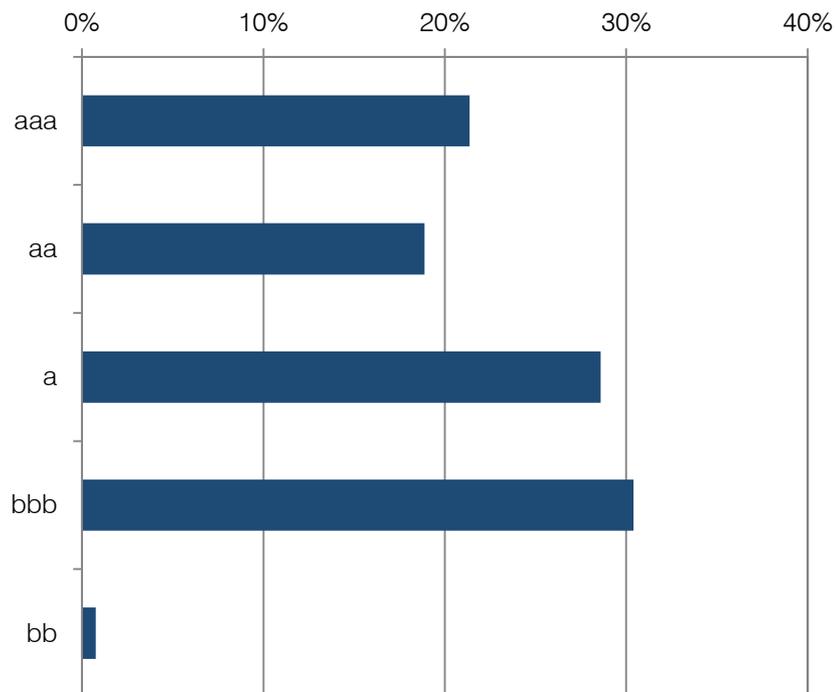
- Obiettivo: Rendimento addizionale, rendimento relativo
- Condizione di riserva: Evitare eventi di credito

→ Tutte le strategie sono gestite a Team

→ Il gestore del fondo é responsabile per l'effettiva implementazione.

Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine struttura del fondo

Struttura in base al rating*



Dati Chiave

Ø Duration (years, maturity)	1,10
Ø Residual term (years, maturity)	1,63
Ø Coupon (% p.a.)	0,46
Ø Yield (% p.a., maturity)	0,30
Ø Credit spread (maturity)	58,38
Average rating*	a

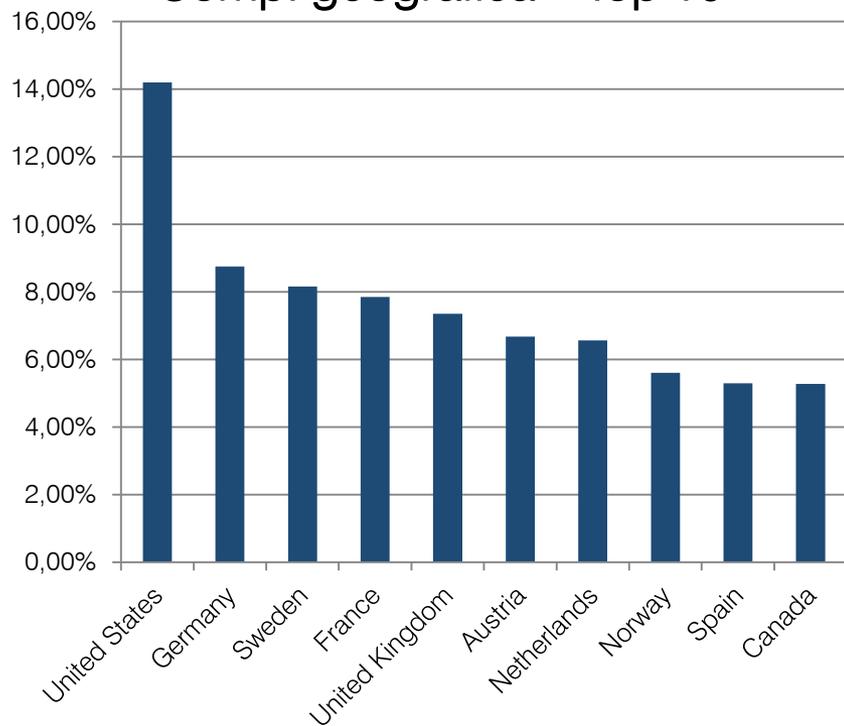
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 28 aprile 2017, i calcoli si basano sulla security structure del fondo.

* il Rating si riferisce ad un rating medio, calcolato, sulla base di Bloomberg Finance LP

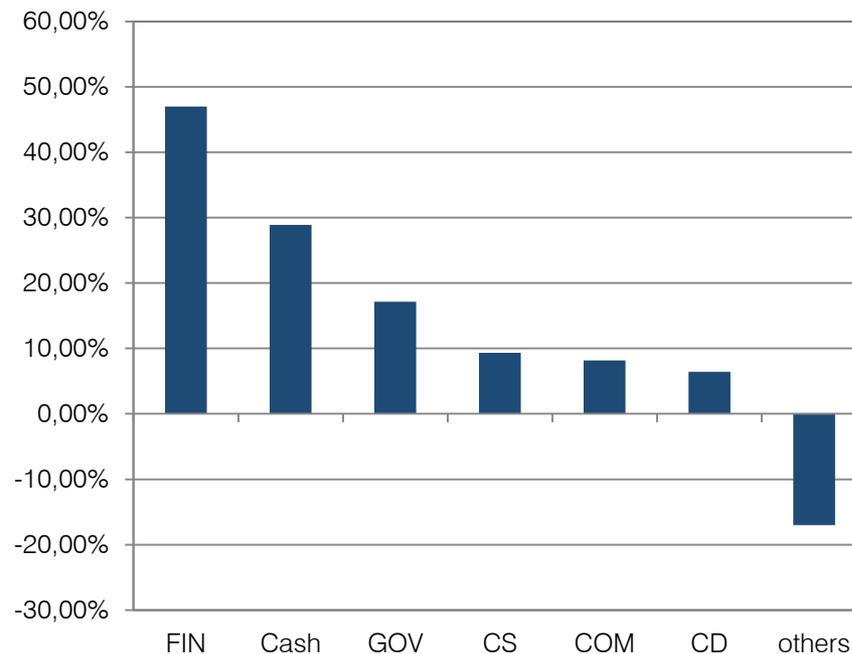
Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine

Struttura del portafoglio

Comp. geografica – Top 10



Composizione settoriale

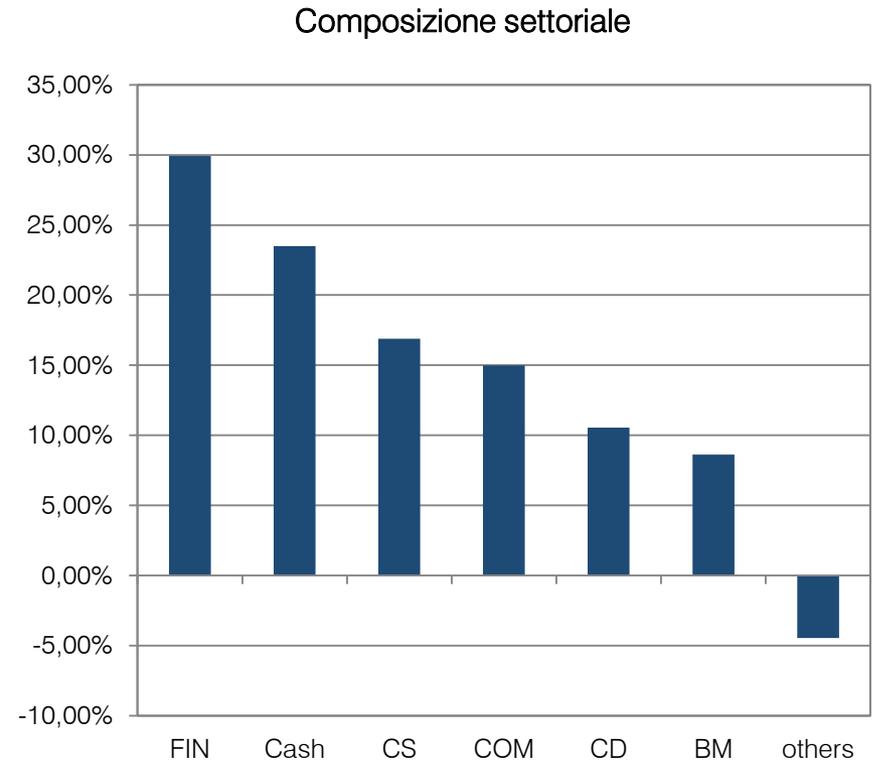
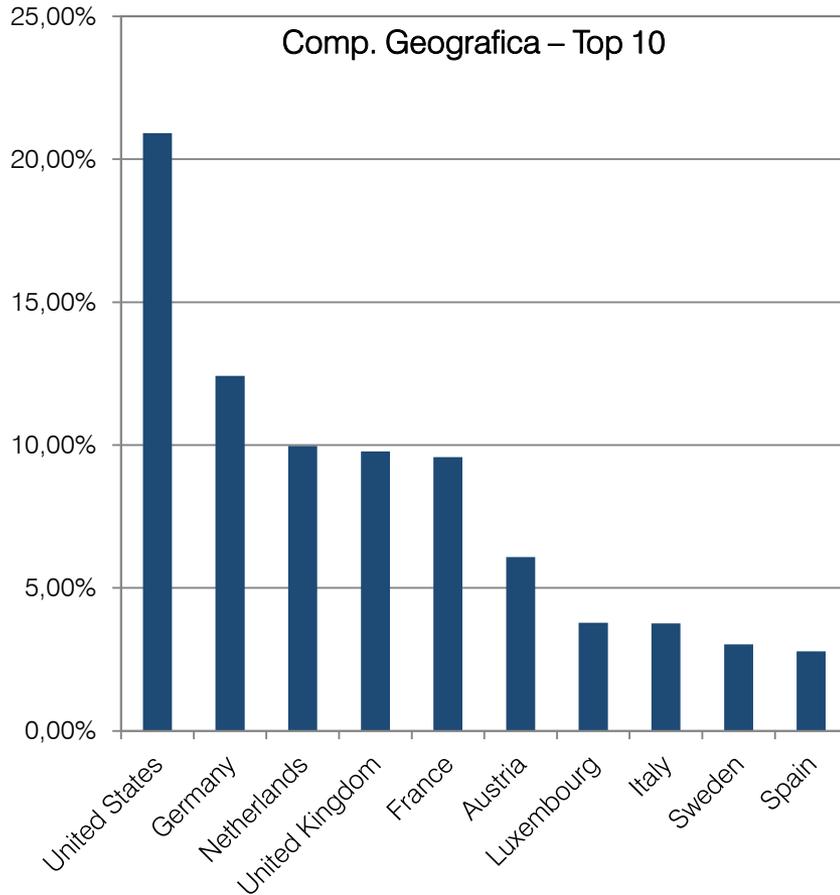


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 28 aprile 2017, escl derivati; i calcoli si basano sulla fund structure del fondo.

Altri Paesi: Belgium Canada, Poland, Australia, Guernsey Island, Denmark, Cayman Islands, Luxembourg, Mexico, Czech Republic, Portugal, Finland, Slovakia, United Arab Emirates, Slovenia. il settore Financials include anche covered bonds e obbligazioni garantite dallo Stato; FIN=Financials, EN=Energy, CS=Consumer non-cyclical, CD=Consumer cyclical, TEL=Telecommunication Services, IND=Industrial, MAT=Materials, IT=Information Technology, UTI=Utilities, HC=Health Care, GOV=Government, DIV=Diversified, COM=Communications; TEC=Technology

Raiffeisen Euro Rendimento

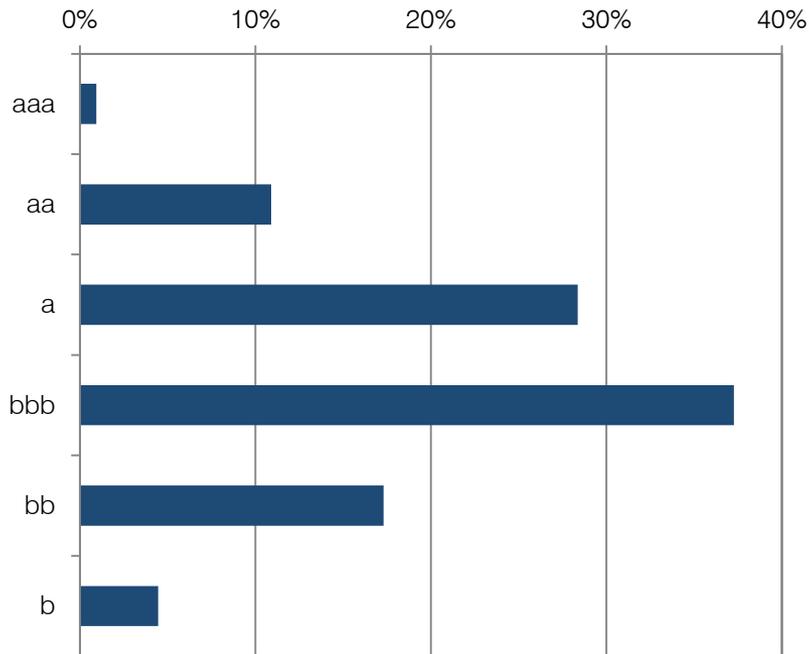
Struttura del portafoglio



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 28 aprile 2017, escl derivati; i calcoli si basano sulla fund structure del fondo.

Raiffeisen Euro Rendimento struttura del fondo

Rating Structure*



Dati Chiave

Ø Duration (years, maturity)	2,23
Ø Residual term (years, maturity)	3,37
Ø Coupon (% p.a.)	1,24
Ø Yield (% p.a., maturity)	1,28
Ø Credit spread (maturity)	130,07
Average rating*	bbb

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, , 31 marzo 2017, i calcoli si basano sulla security structure del fondo.

* il Rating si riferisce ad un rating medio, calcolato, sulla base di Bloomberg Finance LP

Raiffeisen Obbl Euro Breve Termine

Analisi della Performance

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
EUR Credits: Government Bonds BM 1Y-5Y	88	41	130	63	70	8	50	11
EUR Duration: Qualitative (fundamental, sentiment)	2	2	3	8	-2	-1	2	3
EUR Duration: Quantitative (macro model)	-8	4	3	1	-6	2	3	2
EUR Duration: Quantitative (trend following, VATF model)	4	6	-3	0	-1	0	-1	0
EUR Duration: Quantitative (Market State Model)	na	0	-5	-1	0	0	-2	0
EUR Duration Schatz (fundamental & models)	-7	1	-2	0	1	0	0	0
EUR Yield Curve	0	0	0	0	0	0	0	0
Active Return	79	54	126	71	62	9	52	16
Movement of share certificates			-11	-8	-5	-9	-6	-1
Total	79	54	115	63	57	0	46	15

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 marzo 2017

La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

Indice

1. Panoramica su Raiffeisen Capital Management
2. Informazioni principali sui Fondi
3. Processo d'investimento, Breakdown del Portafoglio, Analisi della performance
- 4. Altri dettagli & Profilo di Rischio**

Informazioni principali: Raiffeisen Euro Rendimento

Struttura legale	Fondo comune d'investimento aperto UCITS IV, di diritto austriaco, liquidità giornaliera (ad eccezione di sospensioni dovute a circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	04 Novembre 2016 / AT0000A1PC52 (classe con il track record più esteso)				
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Obbligazioni denominate in Euro con durata massima di 10 anni ▪ Duration massima del portafoglio di 4.5 anni ▪ Rating medio** BBB-. Permesse fino al 50 % del portafoglio: obbligazioni sub-investment grade ▪ Gamma delle duration: da -2 anni a +4.5 anni 				
Mercato	Approccio indipendente da qualsiasi benchmark				
Classi & commissioni	Retail	0.36 % p.a.	EUR	AT0000A1PC52	Accumulazione integrale
	Super Retail	0.80 % p.a.		AT0000A1PC86	
	Instituzionale	0.18 % p.a.		AT0000A1PC78	

Rendimenti bassi o addirittura negativi degli strumenti del mercato monetario e delle obbligazioni indotti dal mercato possono avere un impatto negativo sul NAV o possono essere insufficienti a bilanciare i costi correnti del fondo. Il regolamento del fondo è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen-Euro-Rendimento può investire più del 35% del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti:: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi.

*Dati a Ottobre 2016. L'universo d'investimento menzionato è un insieme di linee guida interne e non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza avvisare preventivamente la clientela.

**Il Rating si riferisce ad un rating medio, calcoli interni basati su Bloomberg Finance L.P.

Gestori del Fondo



Thomas Korhammer

Senior Fund Manager

- Thomas Korhammer è entrato in Raiffeisen Capital Management nel 2000, da allora si è occupato della gestione di portafogli Fixed income
- È anche il co-responsabile delle strategie di credito e per le ricerche sul credito che coprono settori diversi
- Thomas inoltre ha un master in Business Administration presso l'Università di Scienze Applicate di Wiener Neustadt (Fachhochschule Wr. Neustadt)



Andreas Riegler

Capo-dipartimento del Team Global Fixed Income & Senior Fund Manager

- Andreas Riegler è parte di Raiffeisen Capital Management dal 1998 ed è un esperto nel campo delle obbligazioni societarie europee
- Andreas ha iniziato la sua carriera nel 1990 come analista azionario presso Länderbank.
- Detiene un master in gestione aziendale ed è un Certified EFAS Financial Analyst (CEFA) oltre che un Certified Management Accountant.

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.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine:

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso di interesse di mercato hanno un impatto sulla quotazione del titolo. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente le quotazioni dei titoli a tasso fisso.
Rischio di emittente	Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di rendimenti bassi o negativi	I rendimenti bassi o addirittura negativi di strumenti monetari e di obbligazioni dipendenti dal mercato possono influenzare negativamente il valore patrimoniale netto del fondo e potrebbero non essere sufficienti per coprire le spese correnti.
Rischio d'inflazione	Il rendimento di un investimento può essere influenzato negativamente dall'andamento dell'inflazione. Il denaro investito può essere, da un lato, soggetto a una perdita del potere d'acquisto conseguente alla svalutazione della moneta, dall'altro, l'andamento dell'inflazione può avere un effetto (negativo) diretto sull'andamento della quotazione dei beni patrimoniali.
Rischio di liquidità	Nonostante la quotazione in borsa, può succedere che, in determinate circostanze, non sia possibile vendere un investimento al momento desiderato. Inoltre, non si può escludere che investimenti negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto siano soggetti a una (notevole) volatilità dei prezzi.
Rischio di capitale	Esiste il rischio che le attività patrimoniali vengano vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito www.rcm-international.com/it.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al Raiffeisen Euro Rendimento:

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso d'interesse di mercato hanno un impatto sulla quotazione del titolo. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente le quotazioni dei titoli a tasso fisso.
Rischio di emittente	Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di rendimenti bassi o negativi	I rendimenti bassi o addirittura negativi di strumenti monetari e di obbligazioni dipendenti dal mercato possono influenzare negativamente il valore patrimoniale netto del fondo e potrebbero non essere sufficienti per coprire le spese correnti.
Rischio d'inflazione	Il rendimento di un investimento può essere influenzato negativamente dall'andamento dell'inflazione. Il denaro investito può essere, da un lato, soggetto a una perdita del potere d'acquisto conseguente alla svalutazione della moneta, dall'altro, l'andamento dell'inflazione può avere un effetto (negativo) diretto sull'andamento della quotazione dei beni patrimoniali.
Rischio di liquidità	Nonostante la quotazione in borsa può succedere che, in determinate circostanze, non sia possibile vendere un investimento al momento desiderato. Inoltre, non si può escludere che investimenti negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto siano soggetti a una (notevole) volatilità dei prezzi.
Rischio di capitale	Esiste il rischio che le attività patrimoniali vengano vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito www.rcm.at.

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