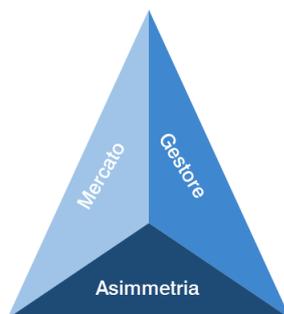


## Il fondo di fondi bilanciato flessibile prudente di Raiffeisen Capital Management: Dachfonds Südtirol

- L'idea: rendimenti stabili positivi con bassa volatilità e strategie asimmetriche
- Per investitori conservativi che desiderano prendere parte all'andamento dei mercati azionari globali
- Una combinazione fra diverse classi obbligazionarie e azionarie:
  - Titoli di stato europei ed extraeuropei con maggior solvibilità
  - Obbligazioni societarie
  - Obbligazioni dei Paesi emergenti
  - Azioni dei mercati sviluppati
  - Azioni dei mercati emergenti
  - Strategia asimmetrica (STRAT T)
- Approccio a benchmark (80% Obbligazioni / 20% Azioni) come punto di partenza:
  - (A) Scelta tra allocazione Azionaria vs. Obbligazionaria.
  - (B) Allocazione tra mercati Azionari.
  - (C) Allocazione tra mercati Obbligazionari.
  - (D) Strategie asimmetriche di protezione.



Informazioni Generali - Classe Retail (R)	
Data di lancio	28 Maggio 2001
Codice ISIN	AT0000A0KR10
Valuta	EUR
Comm. di gestione	1,00% p.a.
Comm. di sottoscrizione	Max. 1,00%

La gestione Multi Asset Strategies –Una “competenza chiave” di lunga durata di Raiffeisen Capital Management

### L'obiettivo: rendimenti interessanti e sostenibili con bassa volatilità

Il *Dachfonds Südtirol* combina in modo intelligente l'approccio classico a Benchmark con l'approccio di un fondo absolute return.

Nato tredici anni fa (nel 2001 nella versione istituzionale: **AT0000707096**) e creato all'epoca per la tesoreria di alcune banche dell'Alto Adige, il fondo *Dachfonds Südtirol* rappresenta un investimento potenzialmente interessante per investitori poco propensi al rischio, che tuttavia vorrebbero, almeno in parte, trarre vantaggio dalla performance dei mercati azionari.

Cosa rende il *Dachfonds Südtirol* diverso da altri fondi bilanciati globali – rendendolo interessante per investitori conservativi nonostante l'attuale livello dei tassi?

### Un concetto che combina l'approccio a Benchmark con le strategie che puntano sull'Absolute Return.

Un concetto innovativo per investitori orientati alla sicurezza

#### 1) Mercato (o "Beta")

Al momento, una delle caratteristiche centrali degli investitori è in generale il timore di rendimenti in salita seguiti da un eventuale rallentamento economico, il che potrebbe tradursi in una forte correzione sui mercati azionari. Il Dachfonds Südtirol, come altri prodotti in Raiffeisen Capital Management, ha un indice di riferimento (20 % MSCI World net dividend reinvested / 80 % JPM EMU Aggregate All Maturities), che viene però usato solo per determinare il rischio complessivo del fondo.

In pratica però, gli investimenti del fondo possono oscillare tra:

Un'elevata flessibilità d'investimento all'interno del fondo

Obbligazioni	Da 40% a 100% del patrimonio del fondo
Azioni	Da 0 al 50% del patrimonio del fondo
Cash	Da 0 al 20% del patrimonio del fondo

#### 2) Gestore (o "Alpha")

L'indice di mercato rappresenta un punto di partenza, ossia determina il rischio del fondo (Volatilità). In seconda fase, grazie all'Asset Allocation, viene fissata la struttura del portafoglio:

Asset Allocation Strategica	Orientamento a lungo termine (da 3 a 5 anni)
Asset Allocation Tattica	Orientamento a breve termine (da 3 a 6 mesi)

Attraverso una selezione accurata vengono selezionati i fondi sottostanti, sia fra quelli di Raiffeisen Capital Management, sia fra fondi di case terze, con lo scopo di implementare l'Asset Allocation nel miglior modo possibile.

In fasi negative di mercato, è possibile escludere investimenti in azioni

#### 3) Asimmetria e protezione (strategia "Strat T")

L'Obiettivo di questo insieme di strategie è chiaro: ridurre le perdite in fasi negative di mercato o in caso di forti ritracciamenti dei corsi. Questa strategia può essere implementata sia per i mercati azionari (come l'EuroStoxx, lo S&P 500, il Topix e l'indice MSCI Emerging Markets), sia per i mercati obbligazionari (ad esempio, Bund tedeschi).

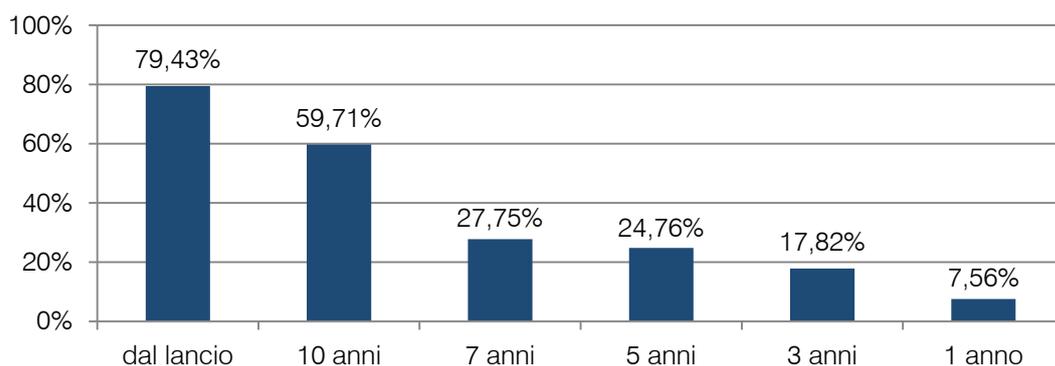
Queste strategie "Strat T" non mirano a fornire un contributo positivo in tutte le fasi di mercato ma hanno come obiettivo quello di limitare le perdite in determinati contesti di mercato.

I posizionamenti effettivi generati dalle diverse strategie:

	In fase di segnale SHORT	In fase di segnale LONG
Euro Stoxx 50	-2%	+1%
S&P 500	-2%	+1%
Topix	-2%	+1%
MSCI Emerging Markets	-2%	+1%
Bund	-20%	+5%

Estemizzando la strategia **STRAT – T** puo' arrivare ad un massimo di segnale short su azionario pari a -8% ed un segnale short di bund pari a -20%.

Performance netta in termini assoluti al 29.10.2014 dal lancio.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 29.10.2014. Performance lorda della classe con il track record più esteso (AT0000707096). 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 (max. 1,00% dell'ammontare sottoscritto) 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.

### Una selezione attenta di Fondi di Investimento

Raiffeisen Capital Management vanta una lunga esperienza anche nell'ambito della selezione dei fondi di case terze. Grazie all'ottimo lavoro del team di selezione (composto da 5 analisti) l'obiettivo è trovare fondi adatti per l'implementazione dell'Asset Allocation. Di solito vengono selezionati fondi gestiti in maniera attiva, che presentano una performance migliore rispetto al loro rispettivo mercato di riferimento. Nell'ambito delle obbligazioni vengono utilizzati prevalentemente fondi di Raiffeisen Capital Management, mentre per le azioni principalmente fondi di altre società internazionali.

### Performance a lungo termine con bassa volatilità

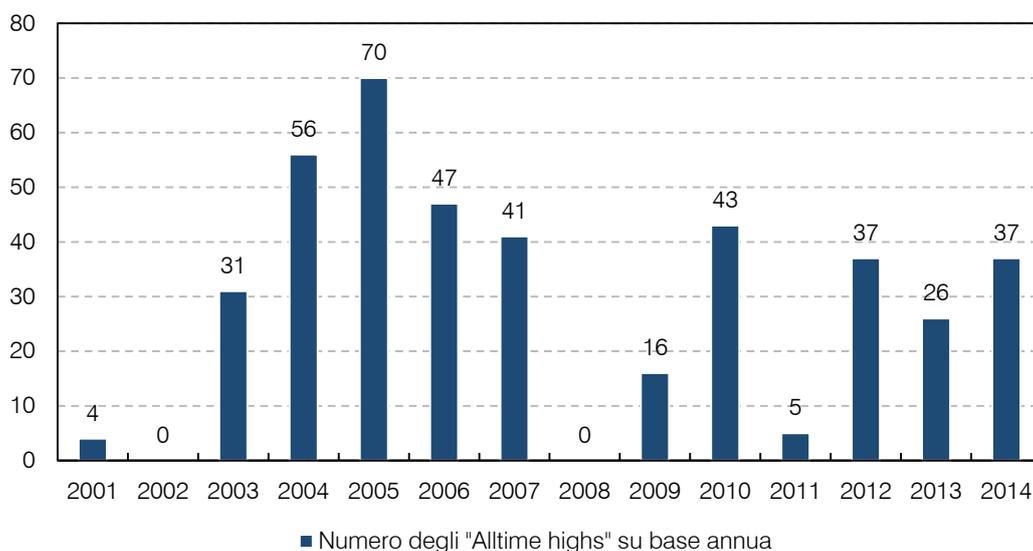
Il Dachfonds Südtirol è stato in grado di ottenere dal suo lancio una performance interessante e prevalentemente positiva. Tutto ciò con una volatilità davvero bassa, cioè del 3,72% su base annua. Questi dati sono particolarmente incisivi se consideriamo che dal 2001 il fondo ha dovuto affrontare dei momenti di mercato particolarmente complessi (come, ad esempio nel 2008). È questo uno dei punti di forza del Dachfonds Südtirol: negli ultimi 13 anni, nonostante il difficile andamento dei mercati, il fondo è stato in grado di offrire un andamento relativamente stabile nonostante le diverse turbolenze.

2001*	0,51%	2008	-5,24%
2002	-0,06%	2009	12,21%
2003	8,21%	2010	6,78%
2004	7,86%	2011	-0,66%
2005	10,44%	2012	7,72%
2006	5,38%	2013	3,97%
2007	3,01%	2014**	6,48%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 29.10.2014 (\* Performance 2001 dal 28.05.01 al 31.12.01, \*\* Performance 2014 dal 01.01.14 al 29.10.14). Performance lorda della classe con il track record più esteso (AT0000707096). 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 (max. 1,00% dell'ammontare sottoscritto) 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 Dachfonds Südtirol può vantare anche un'altra particolarità: il **continuo raggiungimento di nuovi "picchi" dal punto di vista della performance**: in media ogni 10 giorni vengono raggiunti nuovi massimi.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 31.08.2014. Performance lorda della classe con il track record più esteso (AT0000707096). 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 (max. 1,00% dell'ammontare sottoscritto) 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.

Per quanto riguarda la composizione del fondo, **ogni asset class viene ponderata in modo da contribuire, ciascuna per un quinto, al rischio complessivo del fondo** (allocazione strategica del rischio). Quest'orientamento strategico del portafoglio viene monitorato regolarmente e può, se necessario, essere modificato in qualsiasi momento. Inoltre possono essere inserite nuove classi di attivo obbligazionario o sostituite classi già presenti in portafoglio.

#### Struttura del portafoglio al 29.10.2014

Obbligazioni Euro	54,46%
Obbligazioni Mercati emergenti	9,82%
Obbligazioni Globali	4,72%
Azioni Europa dell'Est	0,39%
Azioni Mercati emergenti	4,07%
Azioni Globali	16,66%
Asset Allocation strategica	6,03%
Asset Allocation tattica	3,86%
Totale	100,00%

Raiffeisen KAG, calcoli interni al 29.10.2014

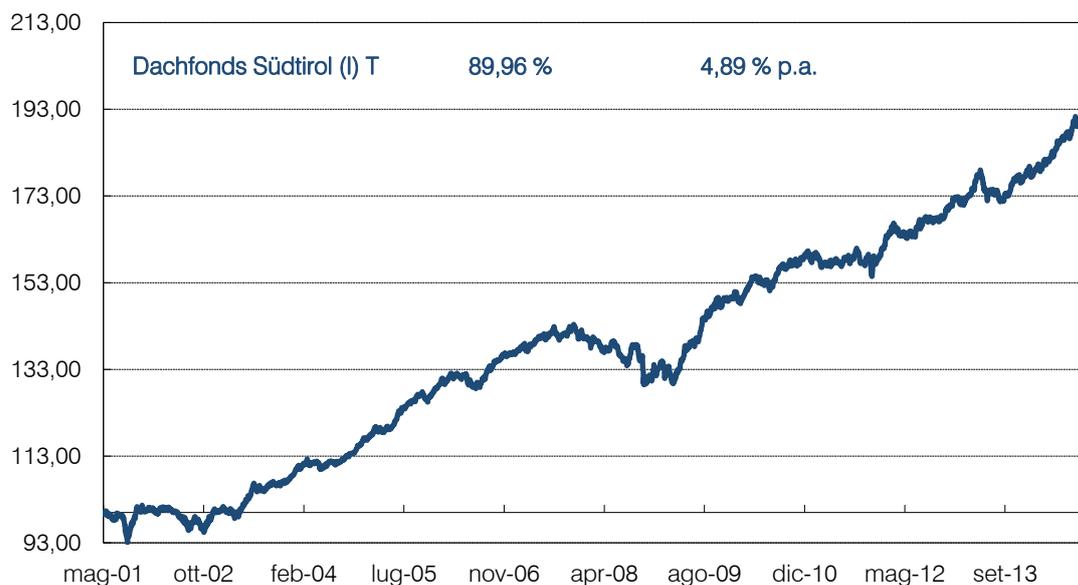
*Perchè allora investire nel Dachfonds Südtirol*

Con questo fondo avete la possibilità di scegliere un fondo di fondi "multimanager", che si caratterizza per un'ampissima diversificazione dei fattori di rischio rispetto ad un portafoglio tradizionale, con l'aggiunta di strategie di copertura (STRAT – T).

Il Dachfonds Südtirol si basa inoltre su una delle competenze chiave di Raiffeisen Capital Management, cioè la gestione delle Multi Asset Class, e vanta un track record particolarmente esteso (dal 2001), una performance stabile e una volatilità bassa (circa 3,8% per anno).

Tutti fattori che non dovrebbero mancare nel portafoglio di un cliente prudente.

Tutto ciò è ottenibile grazie ad un investimento minimo di 1000€ che offre al cliente la partecipazione all'andamento di oltre 1000 titoli di oltre 50 paesi diversi.

**Performance lorda del fondo dal lancio (28.05.2001 – 29.10.2014)**

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 29.10.2014. Performance lorda della classe con il track record più esteso (AT0000707096). 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 (max. 1,00% dell'ammontare sottoscritto) 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.

La strategia d'investimento del fondo consente di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento. Nel quadro della strategia d'investimento del Dachfonds Südtirol è possibile investire in strumenti derivati in misura sostanziale. Il Regolamento del fondo Dachfonds Südtirol è stato approvato dalla Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA). Il Dachfonds Südtirol può investire oltre il 35% del proprio patrimonio in titoli e strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito, Svizzera, USA, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., Schwarzenbergplatz 3, Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in essa riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno, 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. E' esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento o 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 d'informazione oppure 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 contenute in questo documento non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri.

Il contenuto del presente documento non rappresenta né 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 fosse interessato a un prodotto ben preciso, saremo a sua disposizione accanto al suo consulente bancario e saremo lieti di trasmetterle, prima di un eventuale acquisto, il prospetto informativo. Ogni investimento concreto dovrebbe essere eseguito solamente dopo un colloquio di consulenza e dopo aver discusso o esaminato a fondo il prospetto. Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli sono in parte accompagnati da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale e può essere soggetto a modifiche future.

Il prospetto, così come il documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), per il fondo qui menzionato sono disponibili su [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it) in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano. Per un elenco dettagliato dei potenziali rischi del fondo consigliamo di leggere le informazioni contenute nella documentazione d'offerta. Sottolineiamo che l'investimento non è garantito e che potreste non recuperare l'ammontare originariamente investito. Prima dell'adesione leggere il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID). **La presente pubblicazione è destinata esclusivamente ad investitori qualificati 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 KAG 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. 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.**

Chiusura redazione: 29.10.2014