

Raiffeisen-Dynamic-Assets

Aprile 2015

Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen-Dynamic-Assets 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.

Immagine: iStockphoto.com



Agenda

1. **Raiffeisen Capital Management in sintesi***
2. Caratteristiche chiave del fondo
3. Processo d'investimento, struttura del portafoglio, analisi della performance
4. Altri dettagli & informazioni sui rischi

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

La Società in Sintesi

Tra i leader dell'asset management in Austria

Dal 1985

31,3 mrd. EUR AuM

61 specialisti dell'investimento

Focus su competenze-chiave

Coerenza nella gestione dei fondi

Sviluppo continuo

Ampio know how

**Raiffeisen
Capital Management**



Fondi

Fondi segmentati

Consulenza d'investimento

Overlay management

Soluzioni d'investimento su misura

Approccio di team

Approccio di strategia

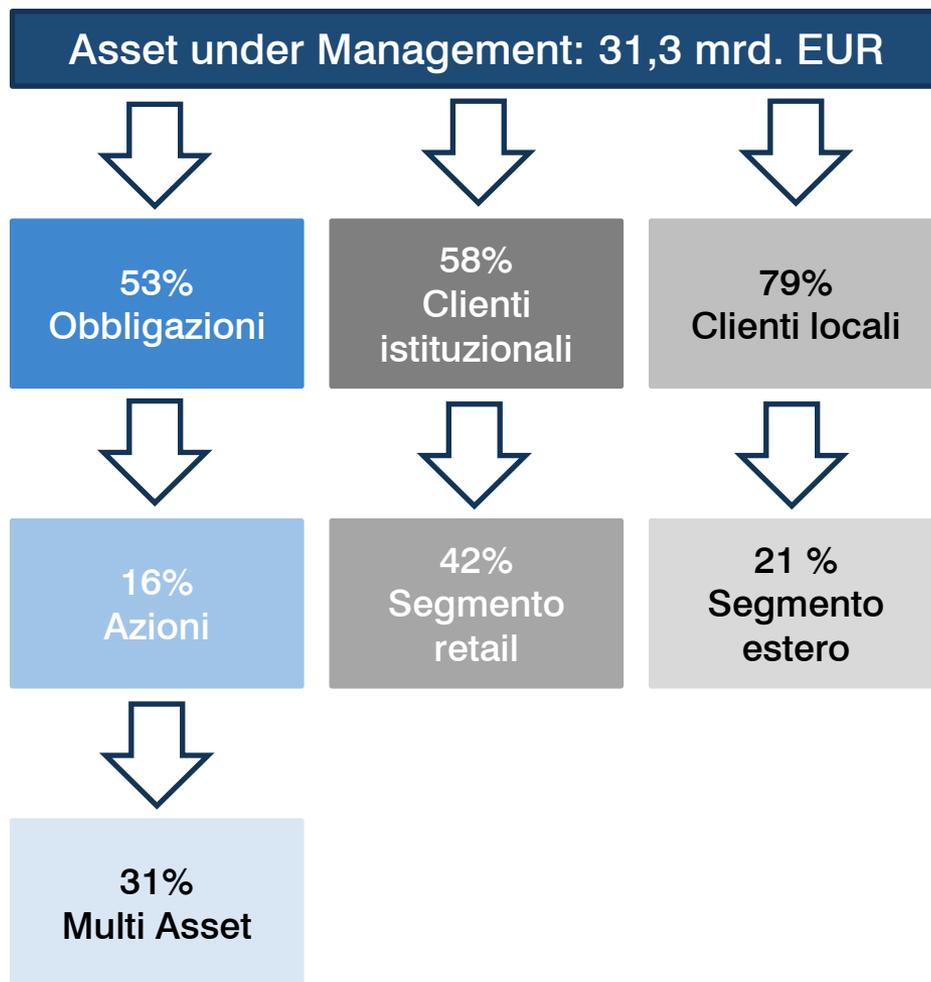
Utilizzo di strategie quantitative &
qualitative

Creazione di valore aggiunto attivo

Competenze Chiave & Asset under Management

61 specialisti dell'investimento

- **Fixed Income** (dal 1985)
 - Titoli di Stato globali
 - Obbligazioni societarie & obbligazioni high yield
 - Obbligazioni Emerging Markets globali
 - Overlay (Duration, Credit, FX)
- **Azioni** (dal 1989)
 - Europa
 - Europa dell'est & Russia
 - Emerging Markets globali
- **Multi-Asset-Strategies** (dal 1998)
 - Asset allocation tattica globale
 - Active-Risk-Parity
 - Gestione del rischio asimmetrico
 - Selezione dei gestori



Soluzioni Multi Asset di alto Livello

La nostra filosofia

- Valore aggiunto grazie all'asset allocation globale
- Implementazione di molteplici strategie considerando i driver di mercato fondamentali e tecnici
- L'attenzione si concentra su una struttura del fondo diversificata ottenuta grazie a un'asset allocation sofisticata
- Utilizzo, se necessario, di gestori alpha esterni come ulteriore fonte di rendimento

1998	Raiffeisenfonds-Sicherheit Raiffeisenfonds-Wachstum Raiffeisenfonds-Ertrag
2008	Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I
2008	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus
2010	Raiffeisen-Inflation-Shield
2013	Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesDiversified
2015	Raiffeisen-Dynamic-Assets*



Immagine: iStockphoto.com

* Lancio del Raiffeisen-Dynamic-Assets a partire dal 29.4.2015

Multi Asset Strategies & Selezione dei Gestori



Kurt Schappelwein,
Responsabile Multi Asset Strategies
(16)



Thomas Bichler
SAA, Strategie inflazione,
Quant
(13)



Peter Fischer
Quant., GTAA
(8)



Josef Wolfesberger
SAA, Strategie
inflazione
(9)



Georg Linzer
Quant, Strategie protezione
capitale, GTAA
(20)



Harald Methlagl
Quant, GTAA
(14)



Peter Schlagbauer
SAA, Strategie inflazione,
Quant
(17)



Oliver Schwabe
GTAA
(22)



Burkhard Weiss
GTAA
(19)

9 professionisti dell'investimento
15 anni di esperienza professionale
(media)



Eva Polly
Responsabile
Selezione dei Gestori
(25)



Alexandra Frania
Azioni, ETF
(15)



Waltraud Probst
Obbligazioni
(20)



Rainer Klimesch
Obbligazioni, Alternative
Investments
(21)



Alexander Toth, CHP
Obbligazioni,
Alternative Investments
(9)



Christoph Tullner
Azioni, ETF
Alternative Investments
(13)

6 professionisti dell'investimento
16 anni di esperienza professionale (media)

Esperienza professionale tra parentesi

Fonte: Raiffeisen KAG, marzo 2015, GTAA = Asset allocation tattica globale

Agenda

1. Raiffeisen Capital Management in sintesi*
- 2. Caratteristiche chiave del fondo**
3. Processo d'investimento, struttura del portafoglio, analisi della performance
4. Altri dettagli & informazioni sui rischi

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

Perché Raiffeisen-Dynamic-Assets



Raiffeisen-Dynamic-Assets

Obiettivo d'investimento

- Partecipazione ai trend al rialzo, uscita in fasi di ribasso

Universo d'investimento illimitato

- Selezione dei migliori asset sfruttando tutte le classi di attivo globali

Modello dinamico

- Adattamento alla situazione di mercato
- Rapida riduzione del rischio in fasi di mercato negative

Team di gestione

- 9 specialisti esperti con in media 15 anni di esperienza professionale

Caratteristiche Chiave

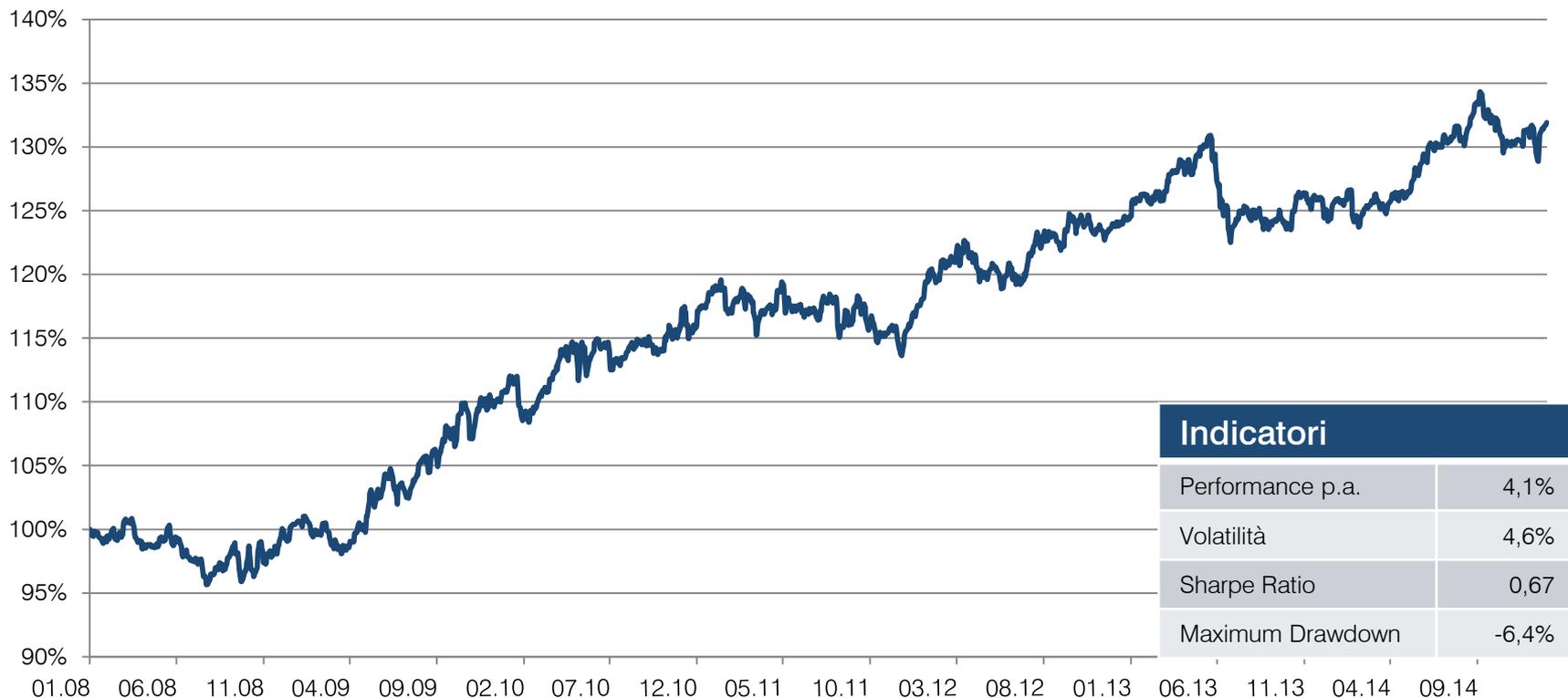
Raiffeisen-Dynamic-Assets

Forma giuridica	Fondo comune aperto UCITS IV di diritto austriaco, liquidità giornaliera				
Data di lancio & ISIN	29 aprile 2015 / AT0000A1BMN4 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Titoli di Stato, obbligazioni Emerging Markets, obbligazioni societarie e obbligazioni indicizzate all'inflazione ▪ Azioni globali senza vincoli riguardo a paesi, regioni, stili o temi fino al 50% max. ▪ Materie prime (energia, metalli preziosi, metalli industriali) fino al 20% ▪ Contanti o strumenti equivalenti ai contanti possibili fino al 100% 				
Mercato	Approccio non vincolato a un benchmark				
Volume previsto al lancio	39 mio. EUR				
Tranche & Commissioni di gestione	Retail	1,00% p.a. & commissione di performance	EUR	AT0000A1BMR5 AT0000A1BMS3 AT0000A1BMT1	a distribuzione ad accumulazione ad accumulazione integrale - estero
	Retail - riservato	1,75% p.a. & commissione di performance	EUR	AT0000A1BMU9	ad accumulazione integrale - estero
	Istituzionale	0,50% p.a.	EUR	AT0000A1BMN4 AT0000A1BMP9 AT0000A1BMQ7	a distribuzione ad accumulazione ad accumulazione integrale - estero
Registrato in	AT, CZ, DE, IT, LI				

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in misura prevalente in depositi. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in misura prevalente in derivati. La strategia d'investimento del Raiffeisen-Dynamic-Assets prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento. A causa della composizione del fondo o delle tecniche di gestione utilizzate, il fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso e quindi non è possibile escludere anche perdite di capitale. Il Regolamento del Raiffeisen-Dynamic-Assets è stato approvato dalla FMA. Il fondo può investire oltre il 35% del patrimonio del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord, Svizzera, USA, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna;

*Dati aggiornati ad aprile 2015: L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti. Raiffeisen KAG può modificarle in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

Andamento del Valore - Backtest



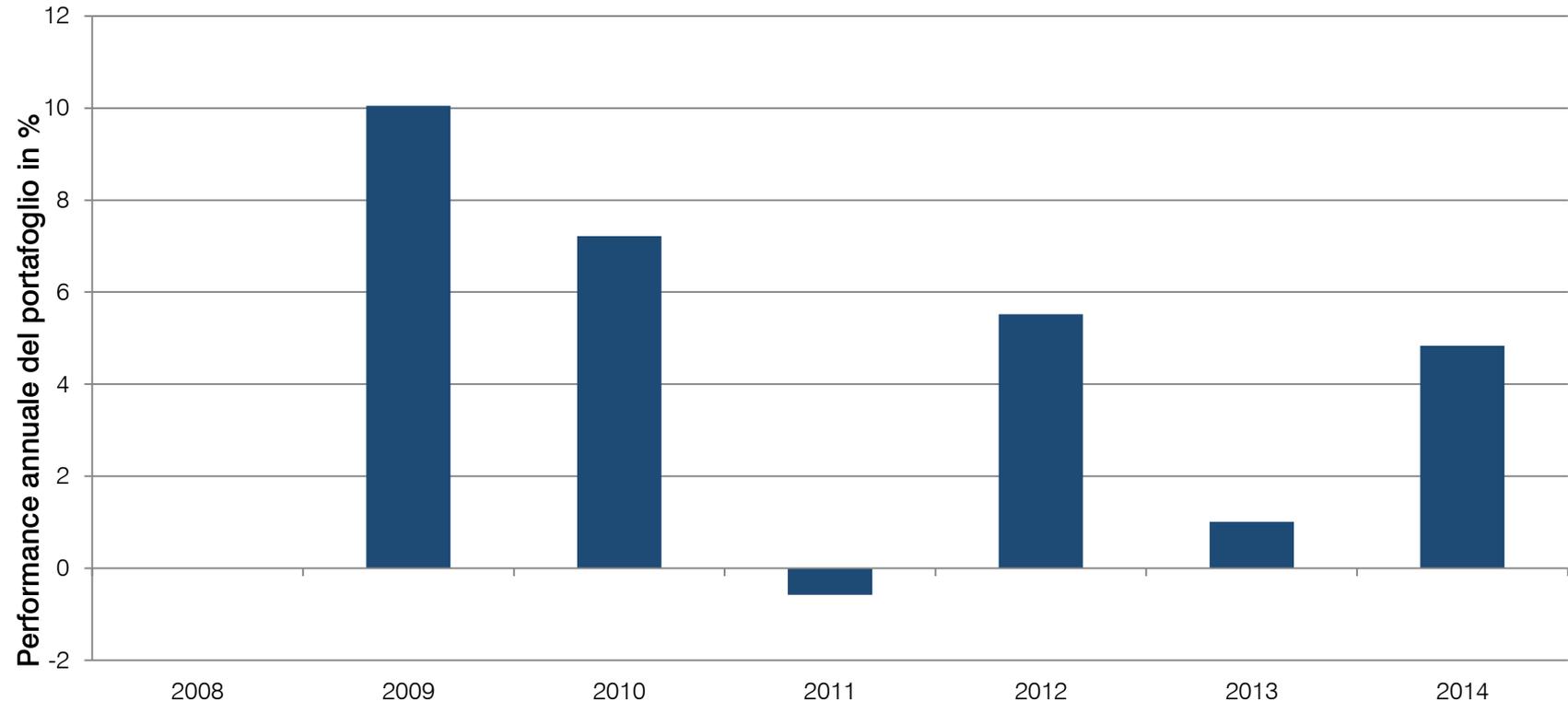
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 01 gennaio 2008 – 31 dicembre 2014, al netto, sulla base di un mandato esistente

Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG sulla base del metodo OeKB (Österreichische Kontrollbank), basato su dati della banca depositaria (in caso di sospensione del pagamento dell'importo dei rimborsi, si applicherà eventualmente un prezzo indicativo). I rendimenti conseguiti nel passato non permettono di fare previsioni attendibili sull'andamento futuro del fondo.

Si ricorda che i dati si riferiscono a un rendimento simulato in passato e che il rendimento conseguito nel passato non è un indicatore attendibile dei risultati futuri.

Backtest

Andamento del valore per anno di calendario



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 01 gennaio 2008 – 31 dicembre 2014, al netto, sulla base di un mandato esistente

Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG sulla base del metodo OeKB (Österreichische Kontrollbank), basato su dati della banca depositaria (in caso di sospensione del pagamento dell'importo dei rimborsi, si applicherà eventualmente un prezzo indicativo). I rendimenti conseguiti nel passato non permettono di fare previsioni attendibili sull'andamento futuro del fondo.

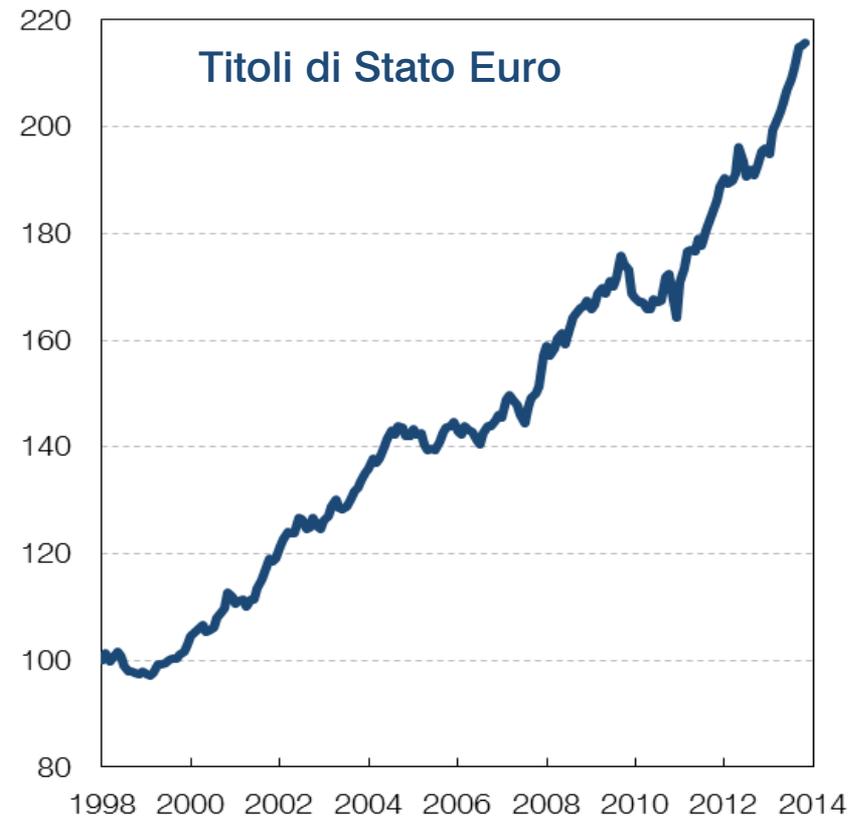
Si ricorda che i dati si riferiscono a un rendimento simulato in passato e che il rendimento conseguito nel passato non è un indicatore attendibile dei risultati futuri.

Agenda

1. Raiffeisen Capital Management in sintesi*
2. Caratteristiche chiave del fondo
- 3. Processo d'investimento, struttura del portafoglio, analisi della performance**
4. Altri dettagli & informazioni sui rischi

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

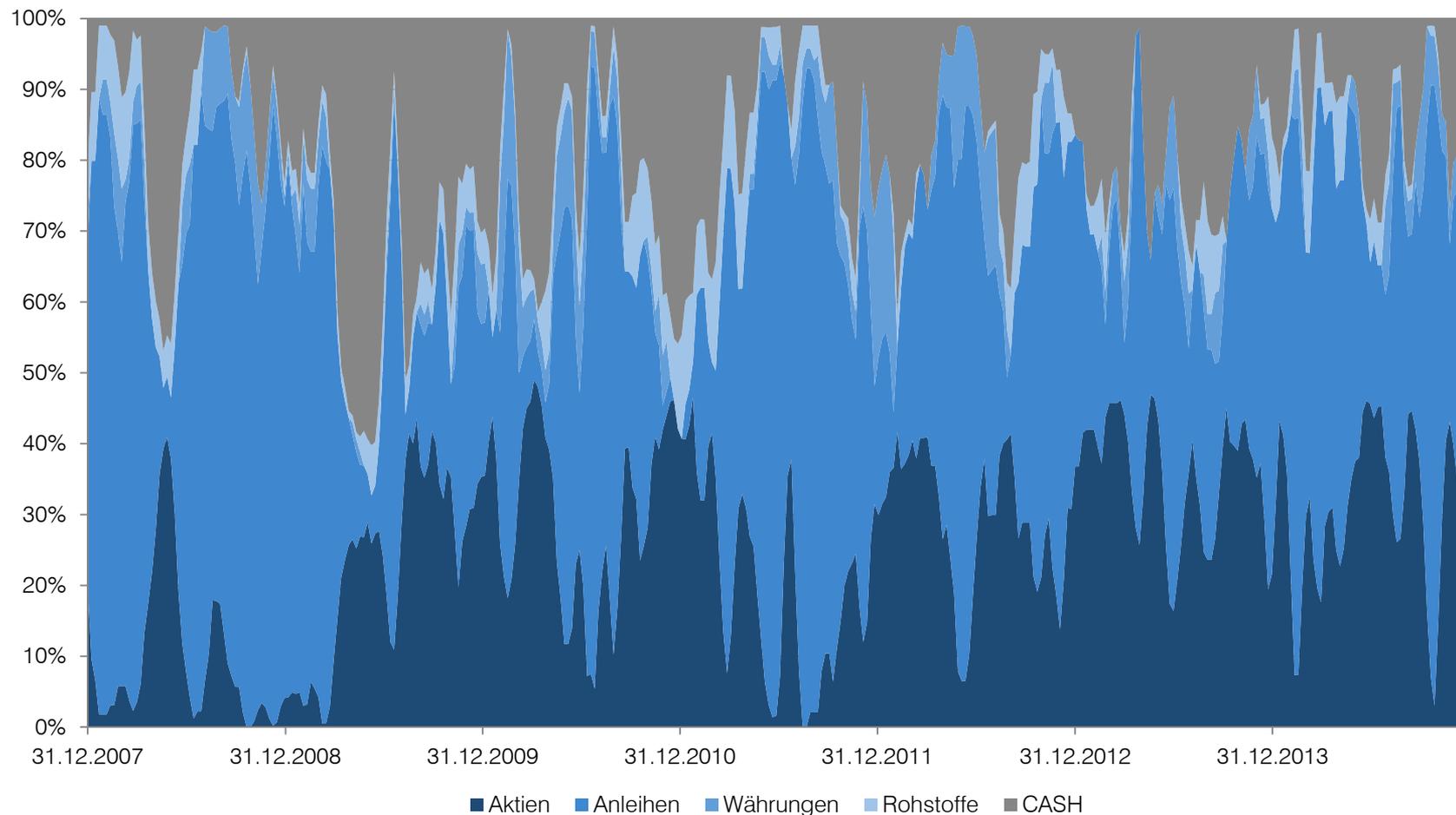
La Questione relativa al Momento dell'Investimento



Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, novembre 2014;

Grafico a destra: Andamento dell'MSCI World net return in EUR, grafico a sinistra: Andamento del JPM EMU,

Asset Allocation Flessibile



Fonte: Raiffeisen KAG, dicembre 2014, Allocations di un fondo riservato che viene gestito secondo lo stesso principio del nuovo Raiffeisen-Dynamic-Assets. Si ricorda che la rappresentazione dell'asset allocation avviene sulla base di dati simulati.

Processo d'Investimento

Noi

1	definiamo un universo d'investimento ampiamente diversificato (obbligazioni, azioni, valute, materie prime, ...).
2	ordiniamo gli strumenti secondo la performance più recente.
3	investiamo solo negli strumenti che nella classifica occupano le posizioni migliori.
4	riallochiamo in contanti* se ci sono troppo pochi strumenti con un buon andamento.
5	ponderiamo i nostri investimenti tenendo conto dei rischi; più alto è il rischio, più bassa sarà la ponderazione.
6	utilizziamo strumenti passivi (ETF, fondi indicizzati, derivati).
7	completiamo regolarmente il processo per adattare rapidamente il fondo alle condizioni di mercato.

*oppure strumenti equivalenti a quelli del mercato monetario

Fonte: Raiffeisen KAG

Mercati, Classi di Attivo & Rischi

Classe di attivo	Segmenti	Minimo	Massimo
Azioni	Globale, regioni, stili, temi	0%	50%
Obbligazioni	Stato, società, Emerging Markets, inflazione	0%	100%
Materie prime*	Energia, metalli preziosi e industriali	0%	20%
Valute**	USD, JPY, GBP	0%	30%
Contanti o strumenti equivalenti ai contanti		0%	100%

- L'universo d'investimento sopra menzionato rappresenta la situazione in un dato momento e può essere modificato in qualsiasi momento da Raiffeisen KAG.
- Il fondo investirà esclusivamente in strumenti passivi (p. es. ETF).
- In base all'orizzonte d'investimento di breve durata dell'asset allocation non è opportuno l'utilizzo di comparti gestiti attivamente.

*Materie prime agricole e animali vivi sono esclusi dall'universo d'investimento in considerazione degli standard di Raiffeisen Capital Management.

**Investimenti diretti in valuta. In aggiunta, nel fondo è possibile inserire componenti in valuta estera anche attraverso altre posizioni (p.es. azioni o obbligazioni in valuta estera).

Aspettative

Cosa ci si può aspettare?

Ampio universo d'investimento multi asset

Processo d'investimento basato sul mercato

Orizzonte d'investimento di breve periodo

Utilizzo di prodotti passivi convenienti

Investimenti che si basano su regole

Gestione del rischio implicita

Ridurre i rischi, non intervenire sui guadagni

Cosa non ci si dovrebbe aspettare?

Investimento fondamentale, orientato alle valutazioni

Orizzonte d'investimento di lungo periodo

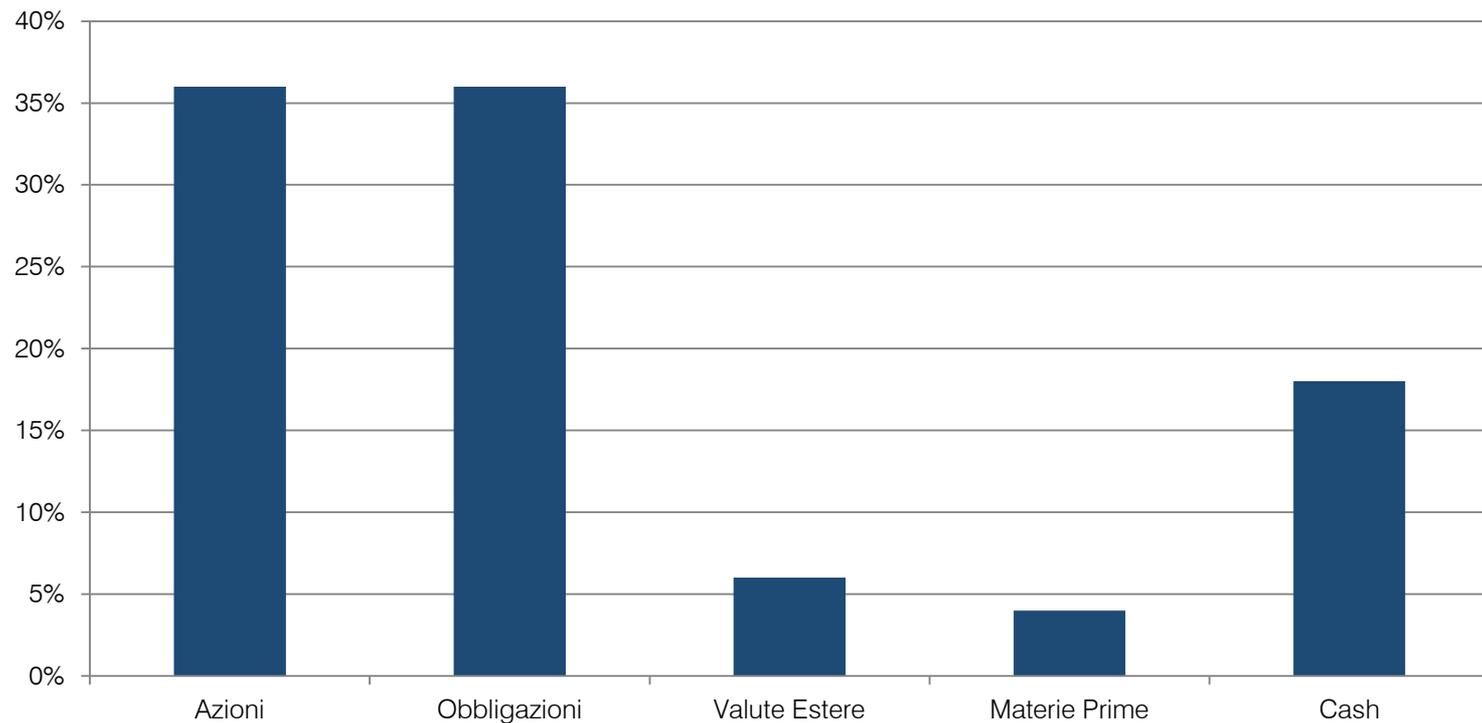
Investimento in fondi gestiti attivamente

Performance migliore di ogni altra classe di attivo

Garanzie di capitale esplicite

Allocazione del Portafoglio

- A metà aprile il ranking avrebbe prodotto la seguente struttura di asset:



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, 15 aprile 2015

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Agenda

1. Raiffeisen Capital Management in sintesi*
2. Caratteristiche chiave del fondo
3. Processo d'investimento, struttura del portafoglio, analisi della performance
4. **Altri dettagli & informazioni sui rischi**

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

Principali Gestori del Fondo



Mag.(FH) Kurt Schappelwein

Responsabile Multi Asset Strategies

- In Raiffeisen Capital Management dal 2005, responsabile del dipartimento Multi Asset Strategies dal 2010
- 1999 – 2005 , analista per i mercati azionari internazionali in Raiffeisen Zentralbank AG
- Laureato presso la Fachhochschule Wr. Neustadt, dal 2006 referente per gli strumenti derivati presso la FH Wr. Neustadt



DI Dr. Peter Fischer

Gestore senior, Multi Asset Strategies

- In Raiffeisen Capital Management dal 2007
- Responsabile per lo sviluppo di strategie quantitative e l'ulteriore elaborazione dei sistemi di gestione del rischio esistenti
- Laurea in Fisica Tecnica alla TU Wien (Università Tecnica di Vienna), dottorando della TU Wien presso il CERN
- CFA Charterholder

Informazioni sui Rischi

Per il **Raiffeisen-Dynamic-Assets** sono importanti i rischi qui sotto elencati e descritti in modo dettagliato:

- **Rischio di mercato:** il rischio che tutto il mercato di una classe di attivo presenti un andamento negativo e che ciò influenzi negativamente il prezzo e il valore di questi investimenti
- **Rischio di emittente:** il rischio che un emittente o una controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi
- **Rischio di liquidità:** il rischio che una posizione non possa essere liquidata in tempo utile a un prezzo adeguato
- **Rischio di custodia:** il rischio di perdita di beni patrimoniali in deposito per insolvenza, negligenza o azione fraudolenta della banca depositaria o banca depositaria subordinata
- **Rischio di performance:** il rischio di performance e le informazioni sull'esistenza di garanzie da parte di terzi e se tali garanzie sono limitate
- **Rischio d'inflazione**
- **Rischio di capitale:** il rischio concernente il capitale del fondo d'investimento
- **Rischio di modifica delle condizioni quadro**, come ad esempio le norme fiscali
- **Rischio di valutazione:** il rischio che a causa della formazione dei corsi su mercati illiquidi, le valutazioni di determinati titoli possano scostarsi dagli effettivi prezzi di vendita
- **Rischio della sospensione dei rimborsi**
- **Rischio di perdita delle persone chiave**
- **Rischio operativo**
- **Rischio di adempimento**

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

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.

Per Raiffeisen Capital Management si intende:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Schwarzenbergplatz 3
1010 Vienna
Tel. +43 1 71170-0
Fax +43 1 71170-1092

www.rcm.at
www.rcm-international.com

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 di 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. La versione tedesca del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), 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.at. Questi documenti potrebbero anche essere disponibili in Inglese 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.

Questo documento è stato preparato ad uso esclusivo di clienti professionali e di controparti qualificate (in accordo con la direttiva MiFID). In accordo con la direttiva MiFID è vietata la diffusione, in qualsiasi forma, del presente documento e dei suoi contenuti alla clientela privata.

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.