



newsflash

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

Costruire il proprio patrimonio in un contesto di bassi tassi d'interesse : il nuovo Raiffeisen PIC & PAC¹

- L'attuale contesto economico caratterizzato da bassi tassi d'interesse permarrà ancora a lungo – per costruire il proprio patrimonio non è quindi possibile evitare in alcun modo i mercati azionari
- Il nuovo Raiffeisen PIC & PAC, con un unico investimento, permette un progressivo e cauto ingresso nel mercato azionario con lo scopo di potenziare nel lungo periodo il patrimonio dell'investitore
- Il nome rappresenta il "piano d'azione" del fondo:
Per PIC si intende il Piano di Investimento di Capitale (o Investimento in unica soluzione)
Per PAC si intende il Piano di Accumulo di Capitale
- Il fondo investe in un primo momento in obbligazioni o in liquidità e, nell'arco di un più lungo periodo di tempo (almeno 12 mesi), opera un progressivo reinvestimento in azioni
- Nel comparto azionario il focus è rappresentato da titoli di società europee ed euro-asiatiche

Problema #1: Come evitare che un investimento in unica soluzione (PIC) avvenga nel momento peggiore?

Soluzione: Investire in maniera progressiva in modo da poter trarre vantaggio anche da possibili ribassi dei corsi azionari.

Informazioni Chiave	
Data di lancio	14 Settembre 2016
ISIN	AT0000A1NAF0
Valuta	EUR
Comm. Gestione	1,50% p.a.
Comm. Sottoscrizione	Max. 3,00%

Problema #2: Come evitare „notti in bianco“ causate dai timori di un'elevata volatilità dei corsi azionari rispetto alle obbligazioni o ai libretti di risparmio?

Soluzione: Aumentare progressivamente la quota azionaria comporta un innalzamento molto graduale della gamma di volatilità e permette di abituarsi più facilmente alle forti oscillazioni dei corsi che non avvengono solo al ribasso ma – dal punto di vista statistico – avvengono molto più spesso al rialzo.

Il Dilemma: Come ci si può costruire un patrimonio o pensare alla propria previdenza in un contesto privo di guadagni da tassi d'interesse? **Raiffeisen PIC & PAC, la formula vincente per capitalizzare i momenti di ribasso!**

Fino a solo pochi anni fa nessuno avrebbe pensato che i tassi d'interesse e i rendimenti obbligazionari potessero cadere in Europa così in basso. Nessuno poi avrebbe potuto concepire che questi forse rimarranno per anni – o forse decenni – su questi livelli. Ciò però è nel frattempo divenuto una realtà. La fine di questa fase non è al momento in vista, e sicuramente non avverrà prima del 2020/2021. Addirittura negli USA le proiezioni di lungo termine della banca centrale sui tassi d'interesse vengono riviste costantemente al ribasso. Dato che poi anche le obbligazioni societarie non offrono alcun rendimento, **sono i mercati azionari ad essere ritornati al centro delle considerazioni degli investitori e, anche qui, solo quei mercati che prima venivano considerati troppo rischiosi o troppo volatili.** Per ottenere rendimenti degni di questo nome non ci sono scorciatoie che permettano di aggirare questi mercati.

Il nuovo **Raiffeisen PIC & PAC** si rivolge in particolare a quegli investitori che sono consapevoli di questa situazione ma che considerano un investimento in unica soluzione in questi mercati come ancora troppo rischioso. Il fondo cerca quindi di rispondere a **due domande/timori tipici per gli investitori in questa fase.**

¹ Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH. Le valutazioni 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 dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.



newsflash

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

1. Gli investitori vogliono prendere il proprio destino in mano, senza aspettare di percepire solamente la pensione statale. Non intendono però rischiare di investire nel momento in cui i corsi azionari sono ai massimi per poi dover aspettare molti anni prima che questi vengano di nuovo raggiunti e superati.

È un timore lecito, anche se il momento dell'investimento diventa progressivamente meno importante con l'allargarsi del periodo di investimento. Il **Raiffeisen PIC & PAC** può però essere di aiuto in questo caso. Il cliente sottoscrive in unica soluzione un prodotto il cui capitale è nella prima fase investito in obbligazioni o in liquidità per poi progressivamente (nell'arco di almeno un anno) andare a disinvestire la componente obbligazionaria reinvestendola un po' alla volta in azioni. In questo modo l'investitore non può acquistare il fondo in una fase di massimi azionari. Inoltre, temporanei ribassi dei mercati azionari possono addirittura rappresentare un'occasione per il fondo per acquistare titoli azionari nella fase in cui questi sono più convenienti.

2. Il cliente finora deteneva solamente libretti di risparmio o quei titoli di Stato considerati come relativamente più sicuri. Solo il pensiero di oscillazioni dei corsi azionari gli fa perdere il sonno...anche se in passato, nel lungo termine, i corsi azionari erano comunque andati al rialzo.

Al momento del lancio il **Raiffeisen PIC & PAC** investe solo in obbligazioni o in liquidità. Grazie al fatto che poi, solo progressivamente il fondo investe nel mercato azionario, c'è da attendersi che la gamma di volatilità del fondo aumenterà solo molto lentamente. La componente azionaria del fondo è pressoché nulla al momento del lancio e solo gradualmente questa viene aumentata. C'è quindi abbastanza tempo per abituarsi al progressivo aumentare della volatilità che è fatta di ribassi ma anche di rialzi. Negli ultimi cento anni di storia dei mercati azionari i rialzi sono stati circa il doppio dei ribassi e, in fin dei conti, questi si sono caratterizzati per un positivo trend di lungo termine. Anche per il Raiffeisen PIC & PAC, come per tutti i fondi d'investimento, non è comunque possibile fornire alcuna garanzia del capitale investito. Gli investimenti azionari rimangono in generale più rischiosi di quelli obbligazionari e il rischio di perdite di capitale permane. Grazie all'ampia diversificazione presente nel portafoglio del fondo fra titoli, settori e regioni diverse, così come grazie al particolarmente lungo orizzonte d'investimento, il rischio dovrebbe essere chiaramente più ridotto.

Struttura e funzionamento del Raiffeisen PIC & PAC

Il portafoglio è composto da:

- ✓ una componente obbligazionaria con un NAV interno e simile al fondo Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine. Questa è diversificata fra oltre 200 titoli obbligazionari del comparto governativo e societario europeo con durata residua inferiore a 1 anno. Lo scopo di questa componente è prima di tutto quella di ridurre il rischio e preservare il capitale investito;
- ✓ una componente azionaria con un NAV interno e simile al fondo Raiffeisen Azionario Eurasia. Questa è diversificata fra oltre 100 titoli azionari emergenti in base al seguente rapporto: 25% Paesi ASEAN, 25% Cina, 25% India, 20% Russia e 5% Turchia. Lo scopo di questa componente è quello di generare valore aggiunto sfruttando la volatilità e l'effetto "cost averaging".

I flussi generati dalle sottoscrizioni vengono allocati quotidianamente nella componente obbligazionaria del fondo. All'inizio di ogni mese il team di gestione di Raiffeisen Capital Management:

¹ Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH. Le valutazioni 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 dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.



newsflash

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

- ✓ disinveste in condizioni normali lo 0,3% della componente obbligazionaria e lo re-investe simultaneamente nella componente azionaria emergente;
- ✓ disinveste il 3% della componente obbligazionaria e lo reinveste simultaneamente nella componente azionaria emergente nel caso in cui il NAV interno alla componente azionaria sia inferiore di almeno il 10% rispetto al NAV dell'inizio del mese precedente

In sostanza, il Raiffeisen PIC & PAC al suo interno funziona come un PIC (investimento in unica soluzione) che alimenta un PAC (piano d'accumulo).

Capitale investito dal 01.05.00 al 01.05.05	30.600 €
Valore dell'investimento al 01.05.2015	83.426 €
Plusvalenza al 01.05.2015	52.826 €
Volatilità annualizzata	15,59%



Simulazione: investimento in unica soluzione (PIC) di **30.600€** nel Raiffeisen Obb. Euro breve Termine al 01.05.2000 e, dopo un mese, attivazione di un piano d'accumulo (PAC) di 100€ al mese (oppure 1.000€ al mese in fasi di ribasso) sul Raiffeisen Azionario Eurasia alimentato dai disinvestimenti provenienti dal PIC

Grazie a questa particolare struttura, il fondo vanta **due caratteristiche distintive:**

- ✓ **Ottimizzazione del rendimento attraverso l'effetto-moltiplicatore.** Investendo nel Raiffeisen PIC & PAC la volatilità di mercato può essere considerata come un fattore positivo nel lungo periodo. Infatti, maggiori saranno i ribassi, maggiori saranno gli "acquisti" del fondo nella propria componente azionaria e maggiori saranno poi i vantaggi per il fondo nel momento in cui i mercati ritorneranno alla normalità grazie all'effetto moltiplicatore ("cost averaging effect") tipico di un piano d'accumulo;

¹ Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH. Le valutazioni 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 dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.



newsflash

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

- ✓ **Ottimizzazione fiscale grazie a due soluzioni in un fondo unico.** Investendo nel Raiffeisen PIC & PAC il sottoscrittore potrà beneficiare di una "ottimizzazione fiscale" rispetto a due investimenti separati, il primo in unica soluzione in un fondo obbligazionario, il secondo in un piano d'accumulo nei mercati emergenti. Nonostante l'investitore tragga beneficio prima dalla bassa volatilità di un investimento obbligazionario e poi dall'effetto moltiplicatore di un piano d'accumulo azionario emergente, entrambe le soluzioni sono comprese in un unico fondo al quale verrà applicata una sola volta la tassa sul capital gain al momento del rimborso

Conclusione: Il nuovo **Raiffeisen PIC & PAC** si rivolge in particolare a quegli investitori che cercano un'alternativa al fine di ottenere un buon rendimento e di costruire il proprio patrimonio in un contesto di lungo termine con bassi tassi d'interesse. Il fondo offre una risposta a due importanti necessità degli investitori in tale contesto: il timore di investire proprio nel momento più sconveniente e il timore di forti oscillazioni dei corsi azionari. Il fondo può ridurre i rischi legati a questi mercati senza però eliminarli completamente.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del fondo Raiffeisen PIC&PAC sono disponibili in lingua inglese e, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it.

Nel quadro della strategia d'investimento del Raiffeisen PIC&PAC è possibile investire in misura prevalente in altri fondi d'investimento. Nel quadro della strategia d'investimento il fondo può investire in misura prevalente in depositi bancari. Nel quadro della strategia d'investimento il fondo opera un progressivo reinvestimento in strumenti d'investimento più rischiosi. Ciò comporta un relativo aumento del grado di rischio dell'investimento.

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: 27 Settembre 2016, 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

¹ Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH. Le valutazioni 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 dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.