

Nasce il Raiffeisen PIC & PAC

Come fronteggiare nel tempo i mercati particolarmente volatili

Ottobre 2016

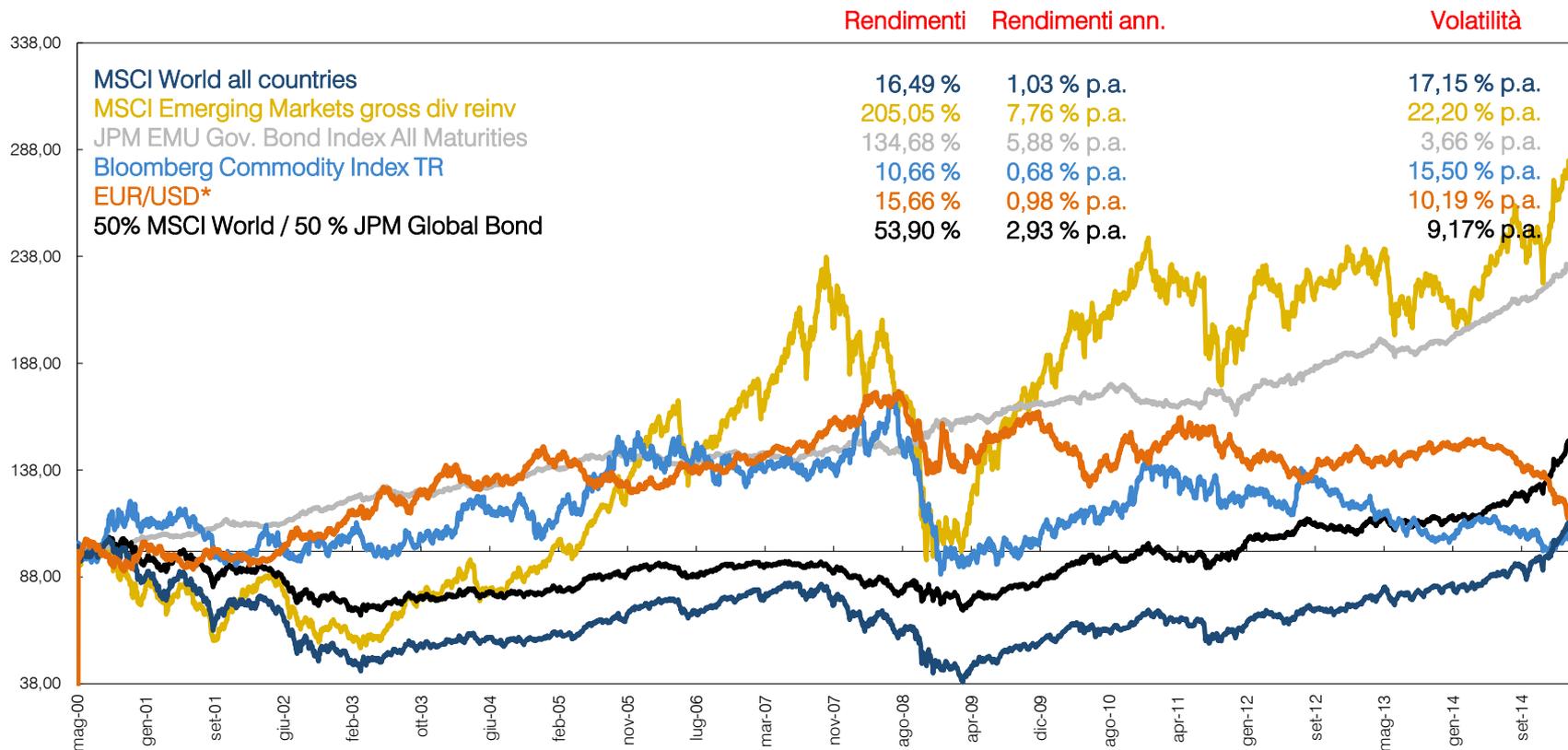
Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen PIC & PAC di Raiffeisen Capital Management sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

fonte immagine: iStockphoto.com



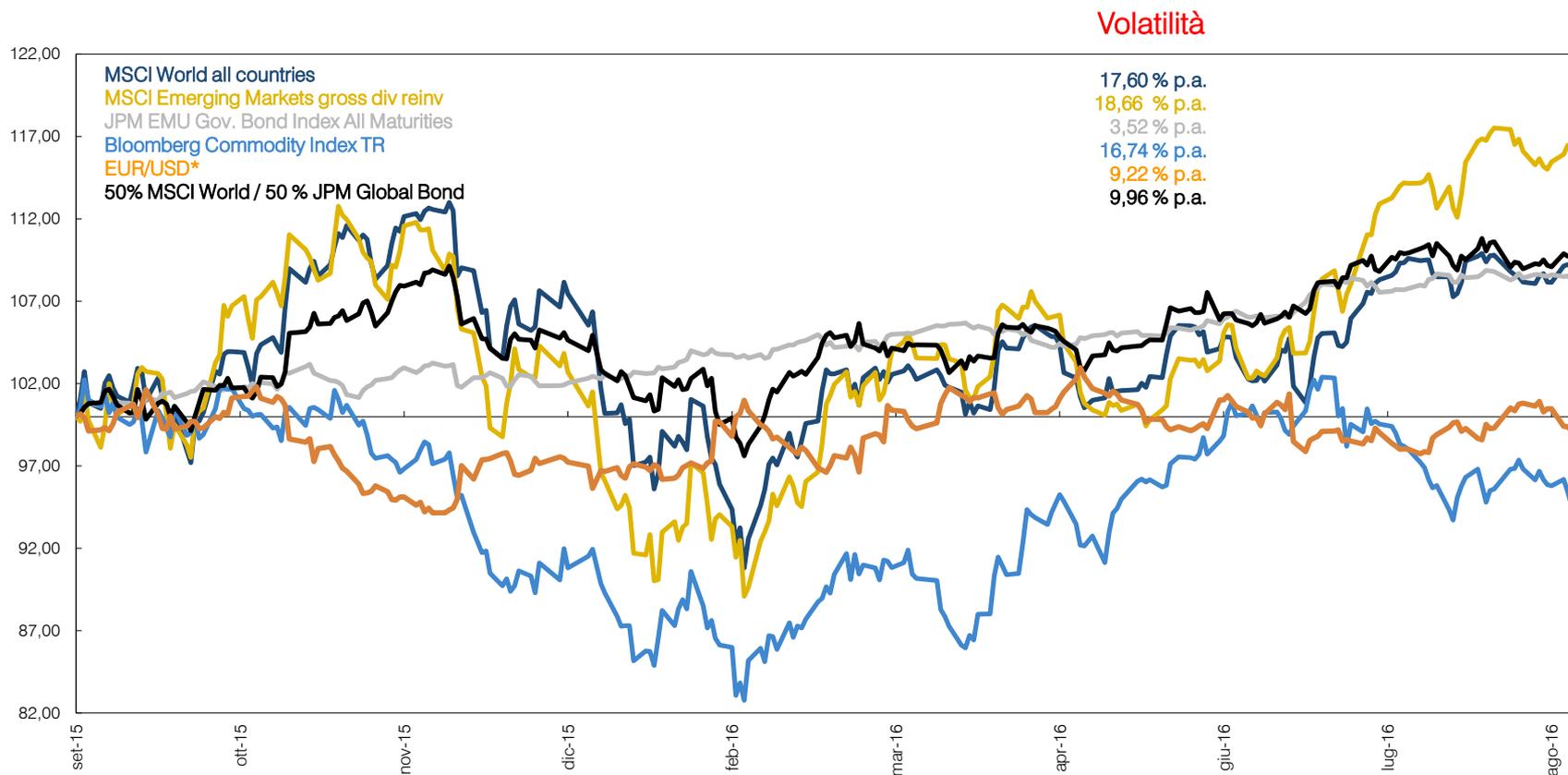
15 anni di rendimenti e volatilità



Fonte: Raiffeisen KAG, 15 maggio 2000 – 15 aprile 2015; total return indicizzati in EUR/*USD: **dati mensili

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.

L'ultimo anno (dal 1/9/2015 al 1/9/2016)



Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, 1 settembre 2015 al 1 settembre 2016. total return indicizzato in EUR/*USD: **dati settimanali

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.

Cosa ci aspettiamo nei prossimi anni?

▪ D: I mercati „balleranno „ancora?

▪ R: Sicuramente

▪ D: Perché?

▪ R: Perché la volatilità dell'ultimo anno conferma il livello degli ultimi 15 e davanti a noi ci sono molti „buoni motivi“ per temere che anche nei prossimi 15 anni la volatilità sarà uguale o superiore a quella passata.

▪ D: Quali sono questi motivi?

▪ R: ECCESSO DI LIQUIDITÀ (QE) + LEVA

QUALI SOLUZIONI?

- I tassi negativi complicano e non di poco la gestione degli asset obbligazionari
- La crescita debole nei mercati sviluppati riduce la profittabilità delle aziende
- OBBLIGAZIONI : con tassi bassi/negativi : più rischio che rendimento oppure, per non avere rischi, bisogna rinunciare al rendimento
- AZIONI : Puntare sui MERCATI EMERGENTI **ma in modo nuovo**

Abbiamo preso due indici opposti e ...



Fonte : Raiffeisen KAG, calcoli interni, 15 maggio 2000 al 15 aprile 2015. total return indicizzato in EUR/*USD: **dati settimanali

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. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

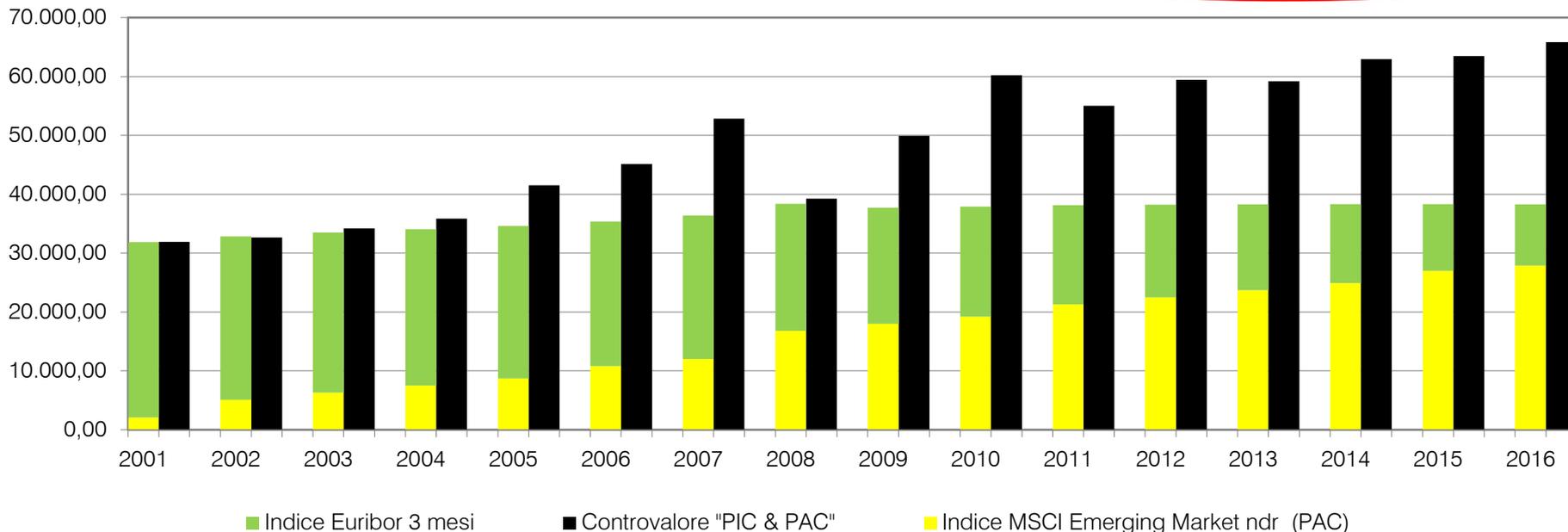
... li abbiamo combinati insieme

Capitale Investito dal 1/2001 al 6/2016 = 30.600 euro

Controvalore al 8/2016 = 65.830 euro

Plusvalenza al 8/2016 = 35.230 euro

Rendimento medio annuo composto = 5%

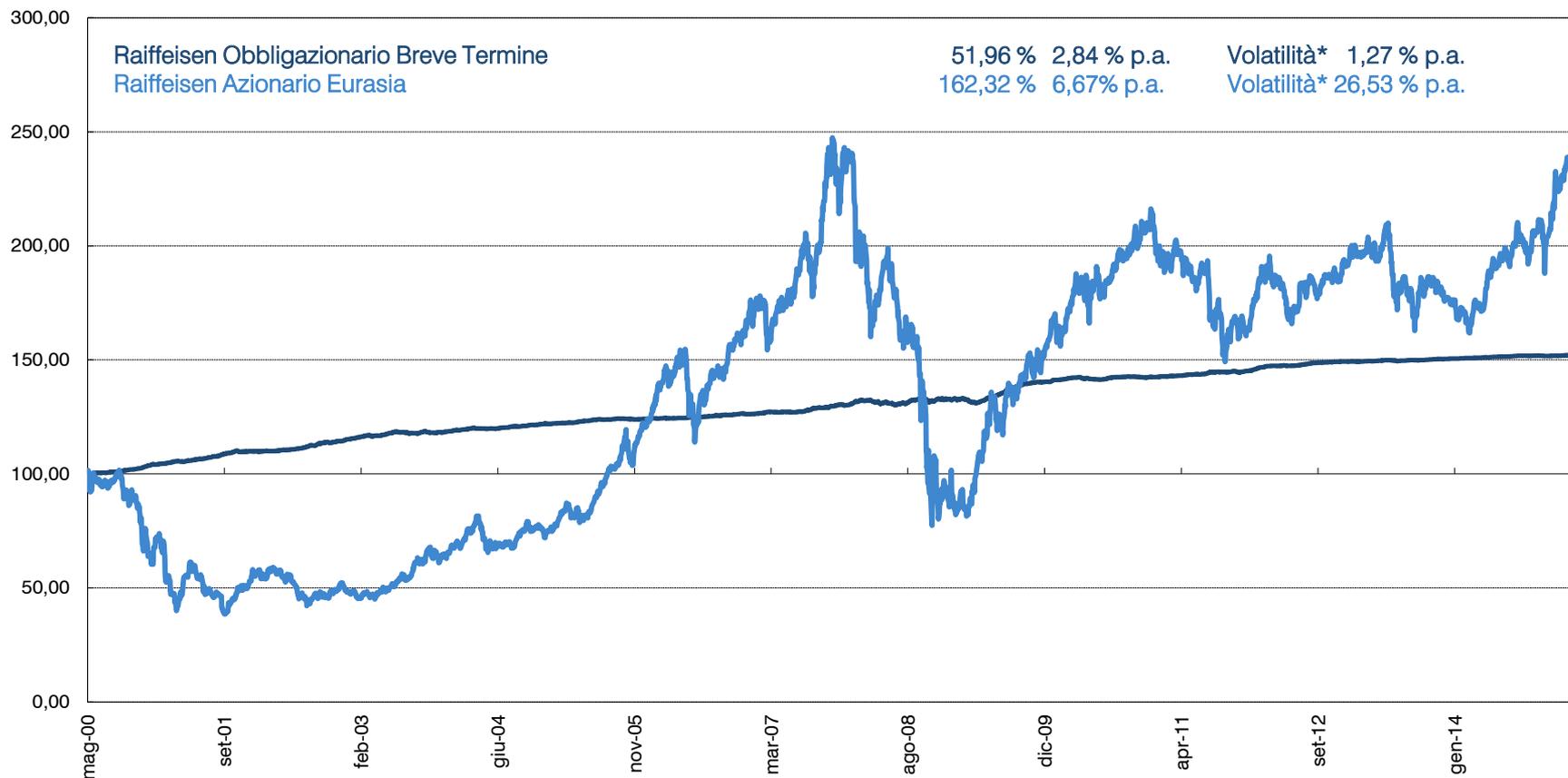


Simulazione: Abbiamo investito inizialmente un **capitale di 30.600 euro nell'indice Euribor 3 mesi**. Dopo un mese abbiamo attivato un **PAC sull'indice MSCI Emerging Market ndr con 100 Euro** che erano stati contestualmente disinvestiti dall'Euribor 3 mesi ogni inizio del mese successivo.

Se all'inizio del mese successivo l'indice MSCI Emerging Market ndr risultava inferiore al mese precedente di almeno il 10% la rata del PAC veniva **decuplicata**, in caso contrario la rata del PAC rimaneva di 100 euro mensili.

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. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

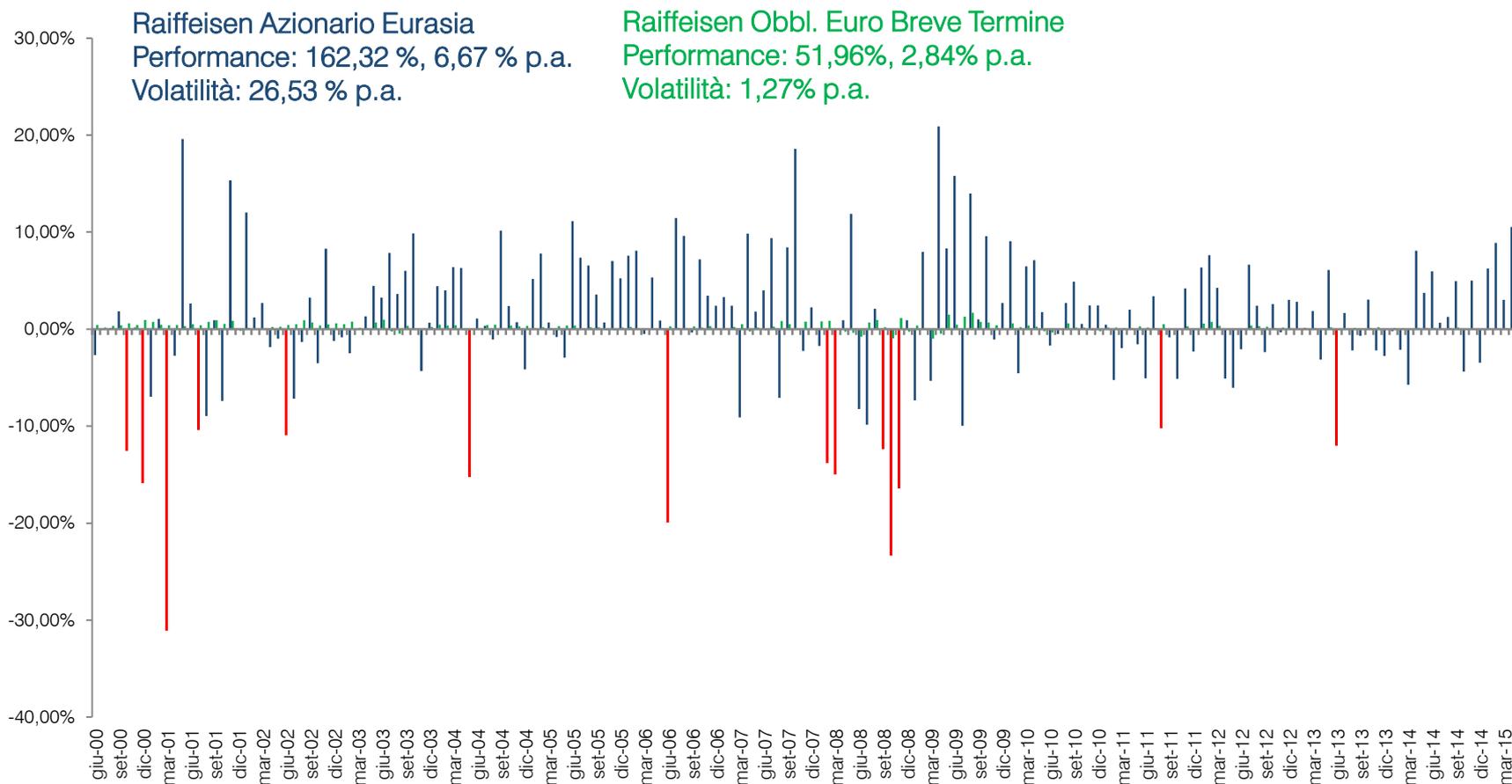
I due fondi “opposti” RCM a confronto



Fonte: Raiffeisen KAG, 15 maggio 2000 – 15 aprile 2015; *dati mensili

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. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Andamento mensile dei due fondi opposti



Fonte: Raiffeisen KAG, 15 maggio 2000 – 15 aprile 2015

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. Rendimento al lordo degli oneri fiscali

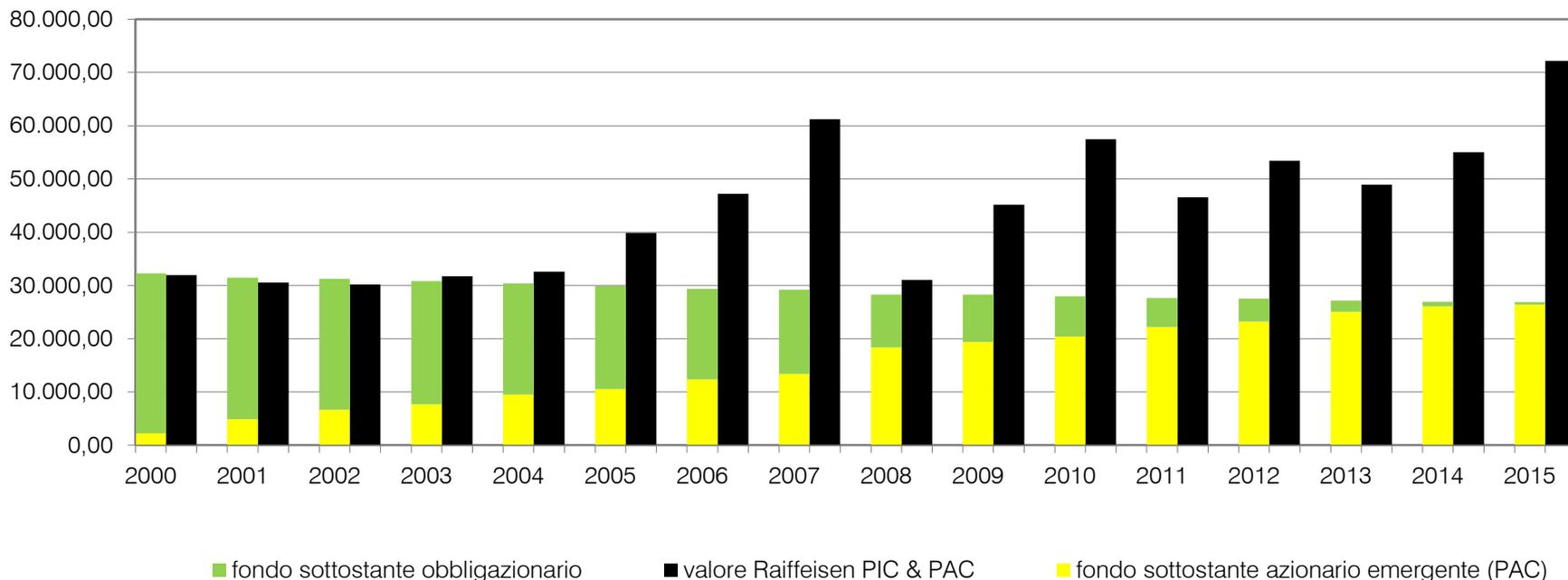
Li abbiamo combinati insieme

Capitale Investito dal 5/2000 al 5/2015 = 30.600 euro

Controvalore al 5/2015 = 72.146 euro

Plusvalenza al 5/2015 = 41.546 euro

Rendimento medio annuo composto = 5,93%



Simulazione: Abbiamo investito inizialmente con un **PIC** un capitale di **30.600 euro** nel fondo **Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine (ESTR)**. Dopo un mese abbiamo attivato un **PAC** da **100 euro mensili** sul **Fondo Raiffeisen Azionario Eurasia** contestualmente disinvestendo sistematicamente dal fondo **Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine** all'inizio di ogni mese per tutto il periodo (5/2000- 5/2015).

Se all'inizio del mese successivo il valore delle quote del **Fondo Raiffeisen Azionario Eurasia** risultava inferiore al mese precedente di **almeno il 10%**, la rata investita nel **PAC** veniva decuplicata (**1000 euro**), contariamente la rata rimaneva di 100 euro mensili. I calcoli sono stati effettuati al netto di tasse sul capital gain e di costi di banca corrispondente.

Li abbiamo infine combinati in un unico fondo

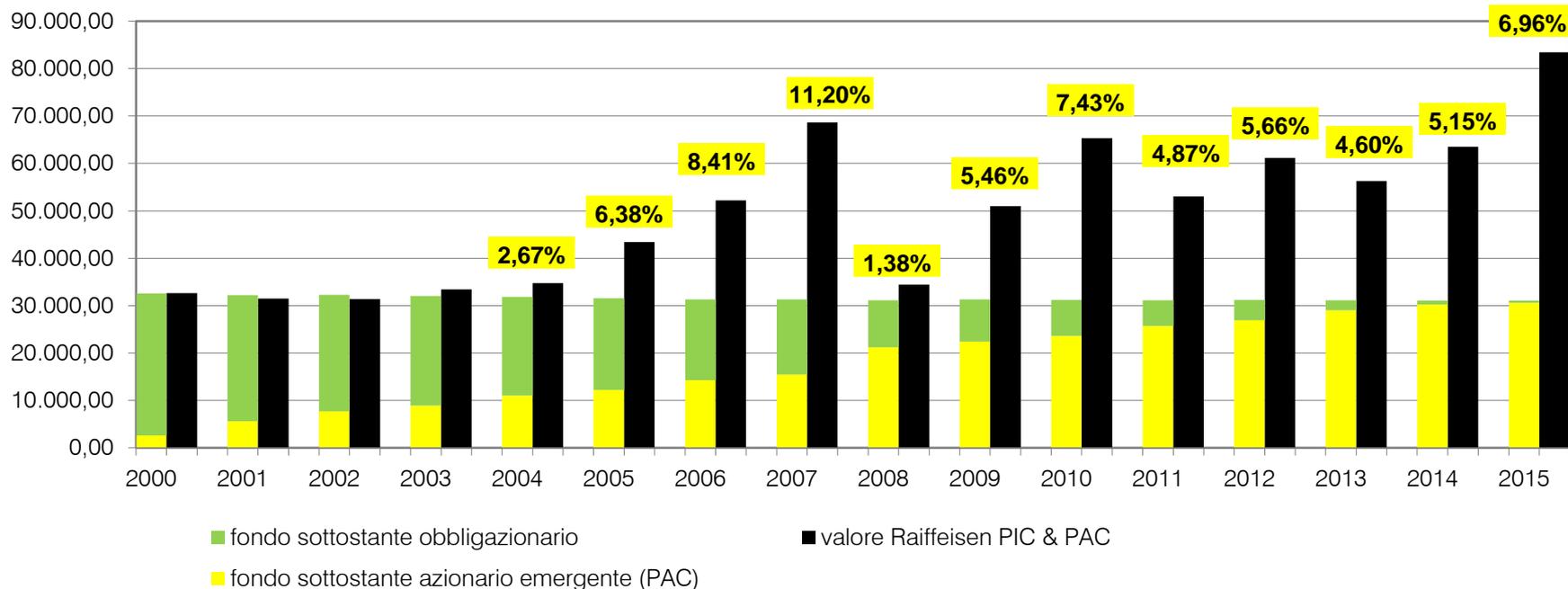
Capitale Investito dal 5/2000 al 5/2015 = 30.600 euro

Controvalore al 5/2015 = 83.426 euro

Plusvalenza al 5/2015 = 52.826 euro

Volatilità annualizzata = 15,59%

Rendimento medio annuo composto = 6,96% (7,70% con rend..)



Simulazione: Abbiamo investito inizialmente con un PIC un capitale di 30.600 euro nel fondo Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine (ESTR). Dopo un mese abbiamo attivato un PAC da 100 euro mensili sul Fondo Raiffeisen Azionario Eurasia contestualmente disinvestendo sistematicamente dal fondo Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine all'inizio di ogni mese per tutto il periodo (5/2000- 5/2015).

Se all'inizio del mese successivo il valore delle quote del Fondo Raiffeisen Azionario Eurasia risultava inferiore al mese precedente di almeno il 10%, la rata investita nel PAC veniva decuplicata (1000 euro), contariamente la rata rimaneva di 100 euro mensili. I calcoli sono stati effettuati al netto di tasse sul capital gain e di costi di banca corrispondente.

Caratteristiche del fondo Raiffeisen PIC & PAC

- Il Fondo **Raiffeisen PIC&PAC** è un fondo UCITS, ha un NAV giornaliero, è sottoscrivibile e rimborsabile ogni giorno sia in un'unica soluzione che come piano di accumulo. Il **costo di gestione annuale è dell'1,50%** e fa parte integrante della gamma dei fondi di Raiffeisen Capital Management.
- Il portafoglio è composto da **una parte obbligazionaria** contabilizzata con un NAV interno a Raiffeisen e simile al fondo **Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine (ESTR)** e da **una parte azionaria** anch'essa contabilizzata con un NAV interno a Raiffeisen simile al fondo **Raiffeisen Azionario Eurasia**.
- La parte simile al fondo Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine è **diversificata** tra circa 200 titoli obbligazionari del settore governativo e corporate europeo con duration entro 1 anno e la componente azionaria fra circa 100 titoli azionari dei mercati emergenti suddivisi tra 25% ASEAN, 25% Cina, 25% India, 20% Russia e 5%Turchia.

Come funziona il fondo Raiffeisen PIC & PAC

- Il Fondo Raiffeisen PIC&PAC riceve tutti i giorni gli investimenti dei sottoscrittori che vengono **allocati quotidianamente nella parte obbligazionaria** del fondo.
- All'inizio di ogni mese i gestori di Raiffeisen Capital Management disinvestiranno lo **0,3% della parte obbligazionaria europea** di breve termine e lo reinvestiranno simultaneamente nella parte azionaria emergente. Se il prezzo del NAV della parte azionaria emergente calcolato internamente all'inizio di ogni mese dovesse essere inferiore del 10% al mese precedente, allora i gestori di Raiffeisen Capital Management disinvestiranno il **3%** (10 volte di più).
- Si stima che, al fine di disinvestire tutta la parte obbligazionaria nel giro di 15 anni, vi saranno 180 riallocazioni interne (switch) dello 0,3% ($180 \times 0,3\% = 54\%$) + si stimano una quindicina di ribassi uguali o superiori al 10% che attiveranno ulteriori 15 riallocazioni del 3% ($15 \times 3 = 45$) Totale $54\% + 45\% = 99\%$.

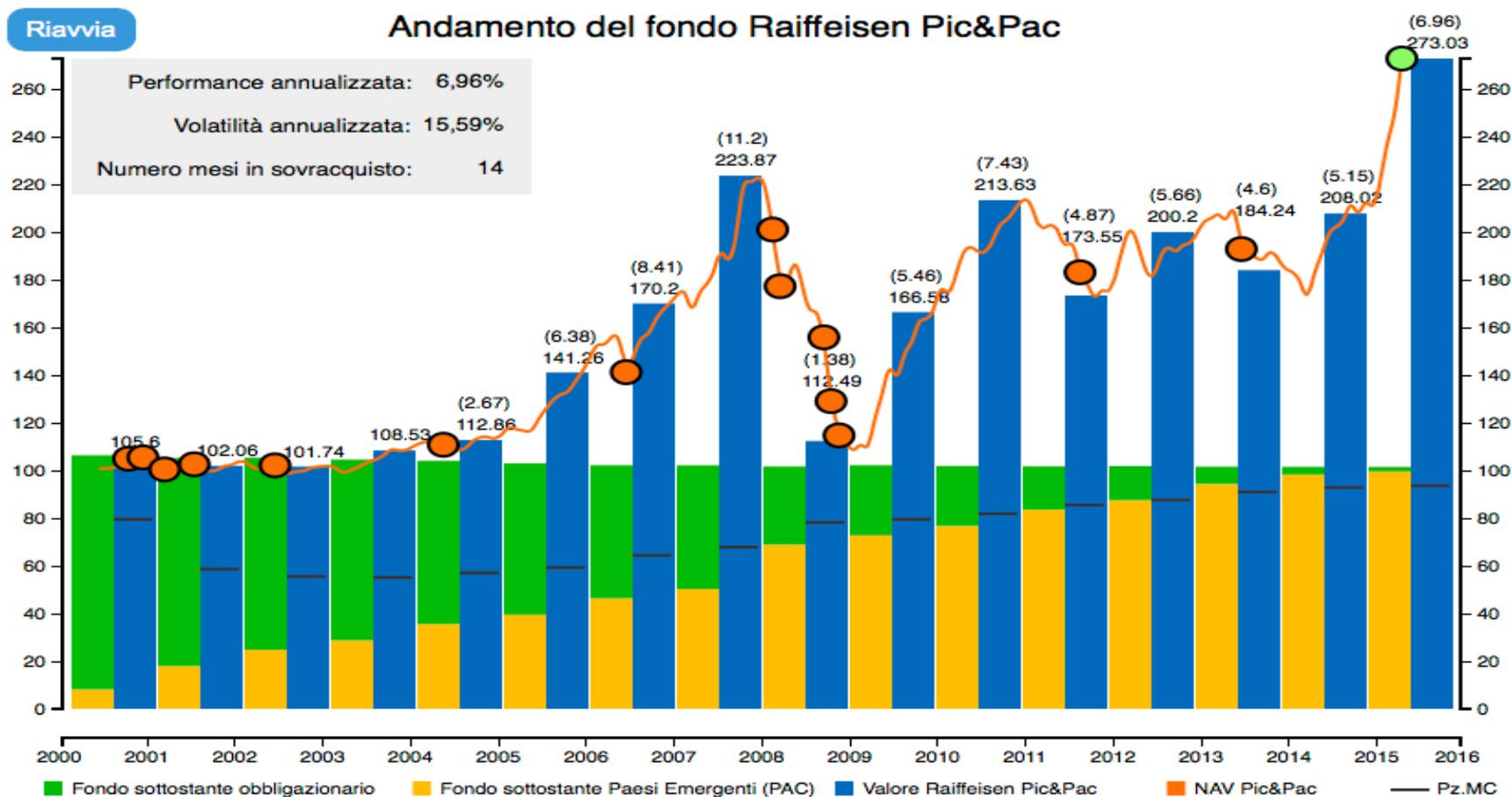
Report del fondo Raiffeisen PIC&PAC

Il report completo del Fondo Raiffeisen PIC&PAC sarà disponibile **mensilmente** e oltre ad essere pubblicato sul nostro portale **RIFAFORUM**, verrà implementato nella applicazione **RCO** (Raiffeisen Coupon Optimizer).

Il report fornirà una serie di dati relativi al fondo:

- Il **NAV del Fondo Raiffeisen PIC&PAC**;
- La **percentuale** del portafoglio dopo le riallocazioni (switch) interne mensili (0,3% o 3%) **sia della parte obbligazionaria, sia della parte azionaria.**
- Il **prezzo medio di carico** della parte azionaria contabilizzata con un NAV interno a Raiffeisen Capital Management simile al fondo Raiffeisen Azionario Eurasia.

Esempio di Report del fondo Raiffeisen PIC&PAC



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, calcoli interni

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Precondizioni

- Sebbene il fondo sia sempre aperto (non ha ne periodo di sottoscrizione, ne scadenza) **sarebbe opportuno investire nel fondo nei primi anni della sua vita** affinché si possa avere l'opportunità di:
 - a) **Partecipare al maggior numero di eventuali ribassi;**
 - b) **Entrare quando il costo medio di carico della parte azionaria (Fondo Raiffeisen Azionario Eurasia) è ancora accettabile;**

- **Il periodo di 15 anni è indicativo rispetto al passato**, infatti può accadere che un rendimento medio annuo composto superiore al 5% o comunque accettabile per l'investitore si possa verificare sia prima che dopo tale periodo.

Vantaggi del Raiffeisen PIC & PAC (I)

- Investire in un unico fondo che combina un PIC che alimenta un PAC , permette di non preoccuparsi della volatilità dei mercati e dei relativi ribassi, ma addirittura di trarne beneficio. Infatti:
 - ✓ La **parte obbligazionaria** si concentra prima di tutto sul rischio senza dover necessariamente guadagnare, quindi tende a preservare il capitale che verrà progressivamente reinvestito in asset rischiosi a prezzi convenienti;
 - ✓ La **parte azionaria** viene alimentata in modo sistematico (ogni mese) disinvestendo la parte obbligazionaria, inoltre in fasi di ribasso mensile (uguali o superiori al 10%), la rata verrà moltiplicata per 10 volte al fine di abbassare in modo significativo il prezzo medio di carico.

Vantaggi del Raiffeisen PIC & PAC (II)

- Sia il **numero** che l'**ampiezza dei ribassi** che intercorrono durante tutto il periodo, costituiscono il fondamento del rendimento finale. Infatti in questo modo, attraverso l'investimento sistematico mensile e il **moltiplicatore 10** ogniqualvolta il ribasso è uguale o superiore al 10%, si contribuisce in modo significativo ad abbassare il prezzo medio di carico della parte azionaria.

Nella simulazione riportata il prezzo medio di carico di tutte le quote acquistate durante il periodo è addirittura inferiore a quello rilevato alla data di partenza.

- **PREZZO MEDIO DI CARICO 94,318**
- 15.5.2000 = **97,76** prezzo iniziale fondo Raiffeisen Eurasia
- 15.5.2015 = **256,50** prezzo finale fondo Raiffeisen Eurasia

- Prezzo minimo = 42,08 il 15.10.2001
- Prezzo massimo = 256,50 il 15.05.2015

Vantaggi PIC & PAC in un unico fondo (I)

- **Organizzativo**

Non sarà necessario chiamare tutti i clienti investiti in un PAC durante i ribassi consistenti per chiedere loro di:

- Continuare ad alimentare i loro PAC
- Aumentare addirittura la rata

- **di finanza comportamentale**

Non sarà necessario doverli convincere di:

- Continuare ad alimentare i loro PAC
- Aumentare addirittura la rata

- **Stabilizzazione dei guadagni per i promotori**
- **Stabilizzazione dei guadagni per la banca**

Vantaggi PIC & PAC in un unico fondo (II)

- **Efficienza fiscale**

Il fondo Raiffeisen PIC & PAC conviene rispetto a due investimenti distinti, il primo in un PIC e il secondo in un PAC. Infatti, a fronte di 30.600 euro investiti, il controvalore lordo alla fine del periodo nel fondo Raiffeisen PIC & PAC sarebbe stato di **83.426,37** euro contro **72.145,77** euro di controvalore ottenuto investendo separatamente nei due fondi (illustrati negli esempi precedenti) per via dell'impatto delle tasse sul capital gain e dei costi di banca corrispondente.

Il rendimento percentuale sarebbe stato del 6,96% nel caso di investimento diretto nel fondo Raiffeisen PIC & PAC contro **il 5,92%** nel caso di attivazione dei due fondi in modo separato e distinto.

Tests

2 indici : Euribor + MSCI EM M10

Capitale investito = **30.600**

Rendimento medio annuo composto = **5,00%**

combinati con M10
Controvalore alla fine = **65.830**

2 fondi RCM : Obbligazionario euro breve termine + Eurasia

Capitale investito = **30.600**

Rendimento medio annuo composto = **5,93%**

combinati con M10
Controvalore alla fine = **72.146**

2 fondi RCM : Obbligazionario euro breve termine + Eurasia

Capitale investito = **30.600**

Rendimento medio annuo composto = **6,96%**

uniti in PIC&PAC con M10
Controvalore alla fine = **83.426**

2 fondi RCM : Obbligazionario euro breve termine + Eurasia

Capitale investito = **30.600**

Rendimento medio annuo composto = **4,41%**

uniti in PIC&PAC senza M10
Controvalore alla fine = **58.489**

2 fondi RCM : Obbligazionario euro breve termine + Eurasia **uniti in PIC&PAC con M10 e take profit -10**

Capitale investito = **30.600**

Rendimento medio annuo composto = **5,19%**

Controvalore alla fine = **65.343**

saluti agli italiani da Mark Monson! miglior gestore 2016 per mercati emergenti globali*



Fonte immagini: Raiffeisen KAG, *Citywire Award: Best Fund Manager 2016 Germany for Equity – Global Emerging Markets

Il profilo del cliente-tipo

- Comprende completamente che i ribassi significativi dei mercati emergenti sono **un'opportunità** e non un problema. Non guarda quindi alla performance a breve ma si concentra essenzialmente sul **prezzo medio di carico** per trarne vantaggio a medio-lungo termine;
- Ha un **orizzonte temporale medio-lungo** pur essendo consapevole che può essere sempre libero di entrare ed uscire dal fondo;
- Comprende la dinamica del funzionamento di un fondo che attiva una **allocazione progressiva** da „100% obbligazionario / 0 azionario“ a „0 obbligazionario / 100% azionario“ in un orizzonte temporale di 15 anni;
- È consapevole di detenere un portafoglio con una **significativa diversificazione** tra 200 titoli obbligazionari del settore governativo e corporate con duration entro 1 anno (componente obbligazionaria del fondo) e 100 titoli azionari divisi tra 25% ASEAN, 25% Cina, 25% India, 20% Russia e 5%Turchia (componente azionaria del fondo).

Profilo di rischio

I seguenti rischi sono rilevanti in particolare per il Raiffeisen PIC & PAC :

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 sul prezzo dei titoli. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente i prezzi dei titoli a tasso fisso o degli strumenti monetari.
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 del fondo.
Rischio di emittente	Il prezzo di un titolo è inoltre influenzato dall'andamento specifico del singolo emittente. Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di cambio	Se non diversamente stipulato, il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in valute diverse dalla valuta del rispettivo fondo. Di conseguenza, esiste un rischio valutario che può influire negativamente sul valore delle quote, se il fondo d'investimento investe in valute diverse dalla valuta del fondo.
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 capitale	Il rischio relativo al capitale del fondo d'investimento può presentarsi soprattutto se le attività sono 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 in lingua tedesca sul sito www.rcm.at o in lingua inglese o nella lingua del suo paese sul sito www.rcm-international.com.

Dati aggiornati a Settembre 2016

Per Raiffeisen Capital Management si intende :

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

Mooslackengasse 12
1190 Vienna
Tel. +43 1 711 70-0
Fax +43 1 711 70-761092

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

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.

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.

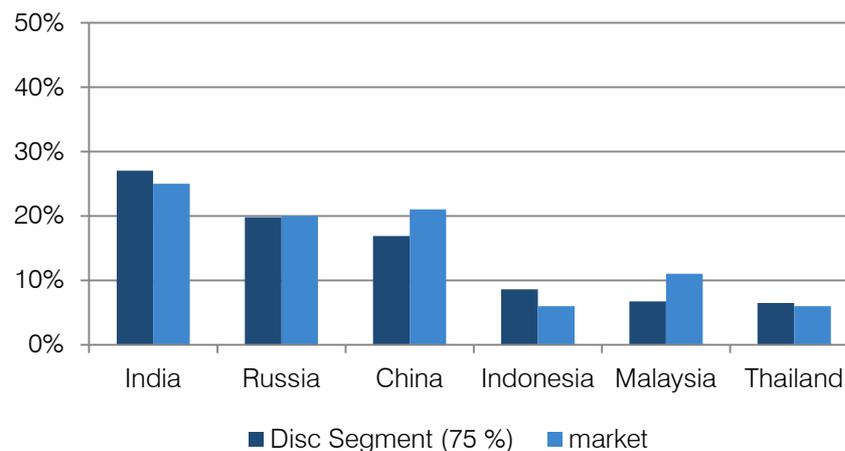
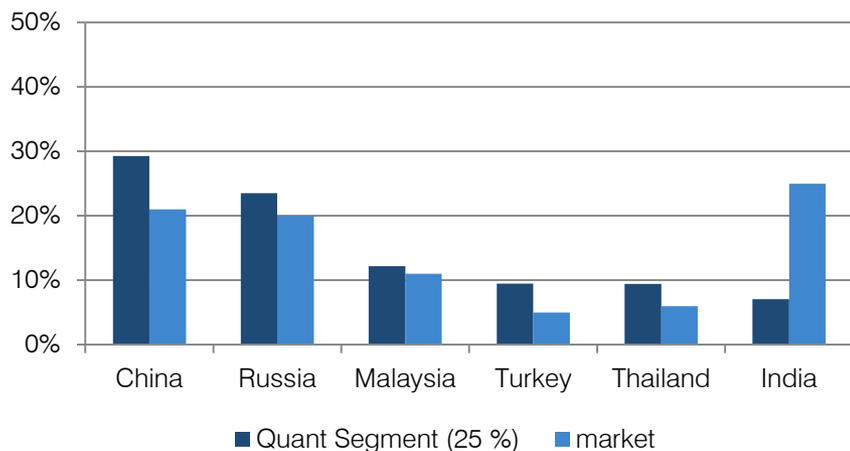
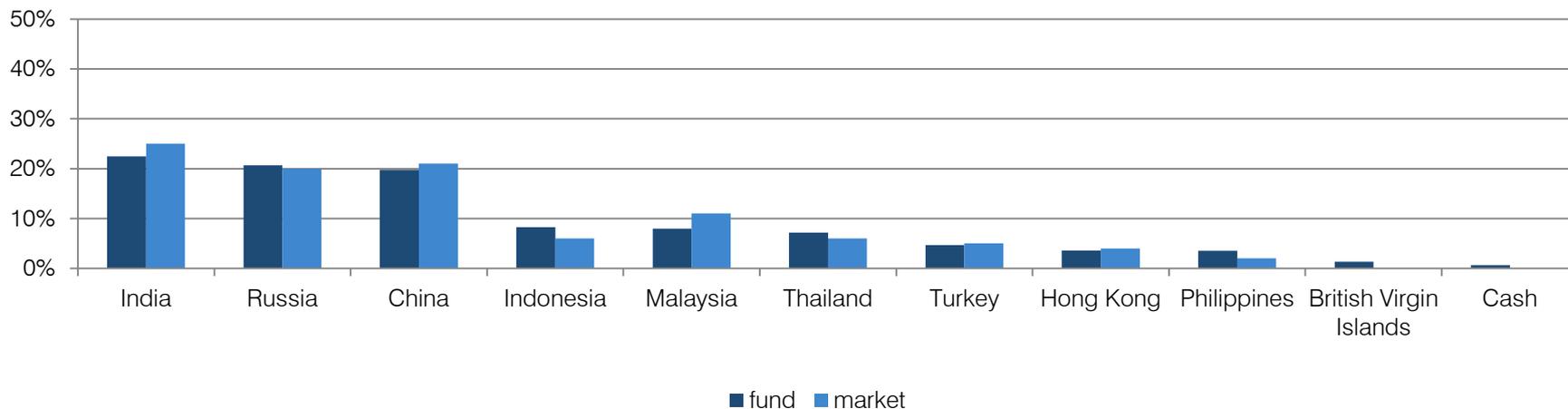
La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l’utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG

Appendice: Raiffeisen Euro Breve Termine - Struttura Rischio

Dati Chiave	
Ø Mod Duration (years, maturity)	1,13
Ø Residual term (years, maturity)	1,71
Ø Coupon (% p.a.)	0,32
Ø Yield (% p.a., maturity)	0,07
Average rating*	a
# titoli	209
Max. Drawdown (dati giornalieri) recovery period	-1,78% 4 mesi, 20 giorni

Dati Chiave 3 anni	
Ø Vola 3 anni	0,41
Ø Sharpe	1,34
Ø Info ratio	0,13
Ø Tracking error	0,36
Ø VAR 95%	0,68
Ø Shortfall risk	0,13

Appendice: Raiffeisen Azionario Eurasia (ERA)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 23.09.2016, calcolo basato sulle security structure, escluso il denaro reale e inclusi i derivati;