

Q&A: Raiffeisen PIC & PAC

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 Pagina 1 di 4

Il nuovo Raiffeisen PIC & PAC

La formula vincente per capitalizzare i momenti di ribasso

L'attuale contesto con bassi tassi d'interesse ci accompagnerà in Europa ancora per molto tempo. Ne consegue che gli investitori si dovranno focalizzare nel lungo termine su soluzioni di investimento nuove che "sfruttino" le oscillazioni del mercato al fine di poter concretizzare guadagni interessanti ma al tempo stesso con rischio controllato. Il nuovo Raiffeisen PIC & PAC, nato il 14 Settembre 2016, è una risposta concreta a questa necessità

Cosa significano le abbreviazioni PIC e PAC?

Per PIC si intende piano di investimento di capitale (ovvero "investimento in unica soluzione")

Per PAC si intende piano di accumulo di capitale (in breve "piano d'accumulo")

Qual è l'obiettivo del nuovo Raiffeisen PIC & PAC?

Il fondo Raiffeisen PIC & PAC di Raiffeisen Capital Management (Raiffeisen KAG) **da un lato punta alla preservazione del capitale investito** come farebbe il classico investitore obbligazionario, **dall'altro intende trarre vantaggio dalla volatilità e dai conseguenti ribassi di mercato** per acquistare a prezzi più convenienti, in modo analogo a quanto farebbe il sottoscrittore di un piano d'accumulo nei mercati azionari emergenti.

Il nome sintetizza il concetto alla base di questo nuovo fondo di Raiffeisen Capital Management (Raiffeisen KAG) che **punta a combinare in un unico prodotto i vantaggi di un investimento obbligazionario in unica soluzione con quelli di un piano d'accumulo nei mercati azionari emergenti**. L'idea alla base del Raiffeisen PIC & PAC è quella di far investire il cliente in unica soluzione (PIC) in un prodotto che, nella prima fase della sua vita, è investito in obbligazioni e in liquidità. Negli anni successivi queste obbligazioni verranno progressivamente disinvestite e il controvalore verrà reinvestito sistematicamente in titoli azionari con una modalità simile al funzionamento di un piano d'accumulo azionario.

Qual è l'universo d'investimento del fondo?

Il portafoglio del fondo si caratterizza per:

- a) 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**;
- b) 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"**.

Qual è il peso di queste due componenti all'interno del fondo?

Al lancio del fondo (14 Settembre 2016) e nel mese successivo al lancio la componente obbligazionaria rappresenta il

Q&A: Raiffeisen PIC & PAC

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 Pagina 2 di 4

100% del patrimonio del fondo. In seguito il fondo si caratterizza per **una progressiva trasformazione da fondo obbligazionario a fondo azionario**. Ogni mese una parte della componente obbligazionaria viene disinvestita e il ricavato viene contestualmente re-investito in azioni di paesi emergenti o comunque con una forte connotazione di crescita economica come Cina, India, Russia o in Turchia, nonché tutti i paesi della zona ASEAN (Thailandia, Malesia, Indonesia, Filippine e Singapore). In tale contesto, il Raiffeisen PIC & PAC può anche investire in quote del nostro Raiffeisen Azionario Eurasia.

Come avviene in concreto questa trasformazione dell'universo d'investimento?

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 implementa una delle due decisioni seguenti:

- a) **disinveste in condizioni normali lo 0,3% della componente obbligazionaria** e lo re-investe simultaneamente nella componente azionaria emergente;
- b) **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.

Il Raiffeisen PIC & PAC al suo interno funziona "come un PIC (investimento in unica soluzione) che alimenta un PAC (piano d'accumulo)" e da questa peculiarità proviene il nome scelto per questo fondo.

Si tratta di un fondo a scadenza?

No, il fondo non ha formalmente una durata limitata nel tempo. Ci vorranno degli anni affinché l'universo d'investimento diventi completamente azionario. L'effettiva velocità di "conversione" della componente obbligazionaria del fondo nella componente azionaria dipenderà dallo sviluppo della situazione di mercato. Al momento **stimiamo che ci vorranno all'incirca 15 anni** per completare questa trasformazione.

Qual è il momento più adatto per investire nel Raiffeisen PIC & PAC?

Benché il fondo sia aperto, è consigliabile investire entro i primi due anni dal lancio del Raiffeisen PIC & PAC, avvenuto il 14 settembre 2016, affinché si riesca a partecipare al maggior numero di ribassi azionari ed entrare nel fondo quando il prezzo medio di carico della componente azionaria è ancora relativamente basso.

Quali sono i vantaggi del Raiffeisen PIC & PAC?

Grazie alla sua particolare struttura, il fondo vanta due caratteristiche distintive:

- 1) **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;
- 2) **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

Q&A: Raiffeisen PIC & PAC

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

sola volta la tassa sul capital gain al momento del rimborso.

3) **Aumento solamente graduale della volatilità.** Grazie al fatto che nella sua prima fase il fondo è puramente obbligazionario, il rischio di oscillazioni dei corsi è relativamente più basso. La quota azionaria si costruisce poi solo "un po' alla volta" nel corso degli anni e quindi il rischio di oscillazione delle quotazioni (volatilità) aumenta solo progressivamente. Il funzionamento del fondo ha il merito di far avvicinare l'investitore poco esperto solo "gradualmente" al rischio di volatilità del proprio investimento, dandogli il tempo di abituarsi e di permettergli di capire che con un investimento di questo tipo – simile alla logica del piano d'accumulo – i ribassi di mercato e la conseguente volatilità possono essere sfruttati dal fondo per maggiori acquisti della componente azionaria che renderanno i loro frutti nel momento in cui i mercati ritorneranno alla normalità.

4) **Diminuzione del rischio legato alla scelta del momento della sottoscrizione del fondo.** Una delle maggiori sfide per chi investe è quella di sapere quale sia il momento giusto per sottoscrivere, ovvero il giusto "timing" d'entrata. Il timore di molti è quello di scegliere il momento sbagliato (ad esempio nel momento in cui i corsi sono al loro massimo) oppure quello di essere subito confrontati con ribassi delle quotazioni. Un ulteriore vantaggio del Raiffeisen PIC & PAC è rappresentato proprio dal fatto che la progressiva transizione dall'universo d'investimento obbligazionario a quello azionario in sostanza "diluisce" il rischio di sottoscrivere il fondo con un "timing" sconveniente.

Quali sono invece i rischi del Raiffeisen PIC & PAC?

Chiaramente nessun investimento è privo di rischi. Anche i migliori professionisti dell'investimento non sono immuni da errori nella data da cui iniziare ad investire in azioni o nella definizione dei momenti più convenienti nei quali reinvestire in titoli azionari. Inoltre:

- 1) Il grado di solvibilità dei sottostanti può variare in qualsiasi momento;
- 2) L'andamento del fondo è soggetto agli sviluppi dei mercati dei capitali (in particolare: rischio di default dell'emittente per la componente obbligazionaria e volatilità di mercato per la componente azionaria);
- 3) Il fondo non offre alcuna garanzia di restituzione del capitale. Perdite del capitale investito non possono pertanto essere escluse.

A quali clienti si rivolge il Raiffeisen PIC & PAC?

Il Raiffeisen PIC & PAC si rivolge principalmente a quei clienti che

- a) hanno un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, sebbene il rimborso sia sempre possibile;
- b) non si focalizzano sulla performance di breve periodo bensì sul prezzo medio di carico degli acquisti della componente azionaria;
- c) sono consapevoli che i ribassi dei mercati azionari emergenti possono, grazie all'effetto "cost averaging", rappresentare un vantaggio nel lungo termine;
- d) sono consapevoli della progressiva variazione delle classi di attivo in cui il fondo investe. Al momento del lancio la componente obbligazionaria rappresenta il 100% del patrimonio del fondo, dopo circa 15 anni stima che il fondo sarà invece puramente azionario, conseguentemente il grado di rischio del fondo aumenterà;
- e) sono consapevoli, benché il fondo sia aperto, dell'opportunità di investire soprattutto nei primi anni dal lancio affinché si riesca a partecipare al maggior numero di ribassi azionari ed entrare nel fondo quando il prezzo medio di carico della componente azionaria è ancora relativamente basso.

Chi sono i gestori del Raiffesen PIC & PAC?

Il nuovo Raiffeisen PIC & PAC riunisce in un unico prodotto l'esperienza ed in know-how di 3 diversi team di gestione di Raiffeisen Capital Management: il team "Global Fixed Income", il team "Multi Asset Strategies" e il team azionario

Q&A: Raiffeisen PIC & PAC

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 Pagina 4 di 4

emergente:

1. Il team obbligazionario è attualmente composto di 18 gestori/analisti con esperienza media di 18 anni ciascuno. La gestione obbligazionaria è una competenza chiave di Raiffeisen Capital Management da oltre 30 anni.
2. Il team "Multi Asset Strategies" comprende 9 specialisti dell'investimento con esperienza media di 16 anni ciascuno. Le decisioni di gestione tattiche e strategiche – e con esse quindi anche la domanda sul giusto "timing" dell'investimento – sono fra le competenze chiave di questo team.
3. La gestione azionaria dell'Europa emergente centro-orientale e dei mercati emergenti globali è compito di 7 professionisti d'investimento in Raiffeisen. Si tratta del team con maggior esperienza (20 anni di esperienza media).

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: 3 Ottobre 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