



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

Il Raiffeisen PIC & PAC compie due anni ! Variazioni del processo d'investimento



Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione sull'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen PIC & PAC.

Il Raiffeisen PIC & PAC è nato il 14 Settembre 2016 con lo scopo di combinare in un unico prodotto i vantaggi di un investimento obbligazionario in unica soluzione (PIC) con quelli di un piano d'accumulo nei mercati azionari emergenti (PAC).

A. Il portafoglio del fondo si caratterizza per:

- 1) **Una componente obbligazionaria** con un portafoglio interno e in gran parte simile al fondo **Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine**. Questa è diversificata fra oltre 200 titoli obbligazionari del comparto governativo e societario europeo. Lo scopo di questa componente, caratterizzata da un rischio molto basso, è quello di **alimentare la componente azionaria** di seguito descritta.
- 2) La **componente azionaria** rappresentata da fondi azionari emergenti e in gran parte dal **Raiffeisen Azionario Eurasia**. Lo scopo di questa componente è quello di generare valore aggiunto sfruttando la volatilità e l'effetto "cost averaging" (il cosiddetto abbassamento del "prezzo medio di carico").
- 3) **Una progressiva riduzione della componente obbligazionaria (PIC) a favore di un contestuale aumento della componente azionaria (PAC) nel patrimonio del fondo.**

B. Il processo d'investimento fino al 30 Giugno 2018

I flussi generati dalle sottoscrizioni venivano allocati quotidianamente nella componente obbligazionaria del fondo. Ogni mese una parte della componente obbligazionaria veniva disinvestita e contestualmente re-investita nella componente azionaria del fondo rappresentata dal Raiffeisen Azionario Eurasia. **Alla fine di ogni mese** il team di gestione di Raiffeisen Capital Management implementava quindi una delle due decisioni seguenti:

- 1) **disinvestiva in condizioni normali lo 0,3% della componente obbligazionaria** e lo re-investiva simultaneamente nella componente azionaria emergente (aumenti "regolari" della componente azionaria);
- 2) **disinvestiva il 3% della componente obbligazionaria** e lo reinvestiva simultaneamente nella componente azionaria emergente **QUALORA** il NAV del Raiffeisen Azionario Eurasia all'ultimo giorno lavorativo del mese fosse stato **inferiore di almeno il 10%** rispetto al NAV dell'ultimo giorno lavorativo del mese precedente (aumenti "irregolari" della componente azionaria).



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

C. Dal mese di Luglio 2018 entrano in vigore due importanti miglioramenti al processo d'investimento del fondo:

1. Il nuovo processo d'investimento a partire da Luglio 2018

Con riferimento al punto precedente sono entrate in vigore le seguenti variazioni:

B.1) Aumenti "regolari della componente azionaria": nessuna variazione

B.2) Aumenti "irregolari" della componente azionaria: viene mantenuta pari al 3% la percentuale di disinvestimento della componente obbligazionaria e il simultaneo reinvestimento nella componente azionaria emergente. **Ma cosa cambia?**

In passato le rilevazioni (descritte al punto B precedentemente menzionato) avvenivano **mensilmente** (all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese).

D'ora in poi le rilevazioni del Raiffeisen Azionario Eurasia saranno **giornaliere**. Ogniquale volta ci sarà una diminuzione del prezzo (rispetto al suo livello massimo precedentemente raggiunto) uguale o superiore al 10%, verrà disinvestita una percentuale pari al 3% della componente obbligazionaria e reinvestita il giorno successivo nel fondo Raiffeisen Azionario Eurasia.



Diversamente da quanto avveniva in precedenza, in questo modo i disinvestimenti dalla componente obbligazionaria e i successivi reinvestimenti nella componente azionaria potranno avvenire anche durante il mese e anche più di una volta.

I cambiamenti apportati al processo d'investimento porteranno ai seguenti miglioramenti, illustrati anche nei grafici della pagina seguente:

- ✓ Questo nuovo processo, grazie alla maggiore flessibilità dell'analisi dei "drawdowns" (il cosiddetto "floating period"), permette un veloce aumento della componente azionaria che si traduce in un tipo di investimento con **maggiori attese di rendimento**.
- ✓ Il più rapido aumento della componente azionaria permette agli investitori di puntare a rendimenti soddisfacenti considerando **orizzonti temporali minori di 10 anni** (il periodo d'investimento minimo consigliato).

2. Una diversificazione sostenibile !

A partire da ottobre 2018 **la componente azionaria del fondo verrà maggiormente diversificata**: oltre al Raiffeisen Azionario Eurasia, infatti, la componente azionaria sarà costituita da più fondi che coprono tutte le aree dei mercati emergenti tra cui il fondo **Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti (SRI)**.

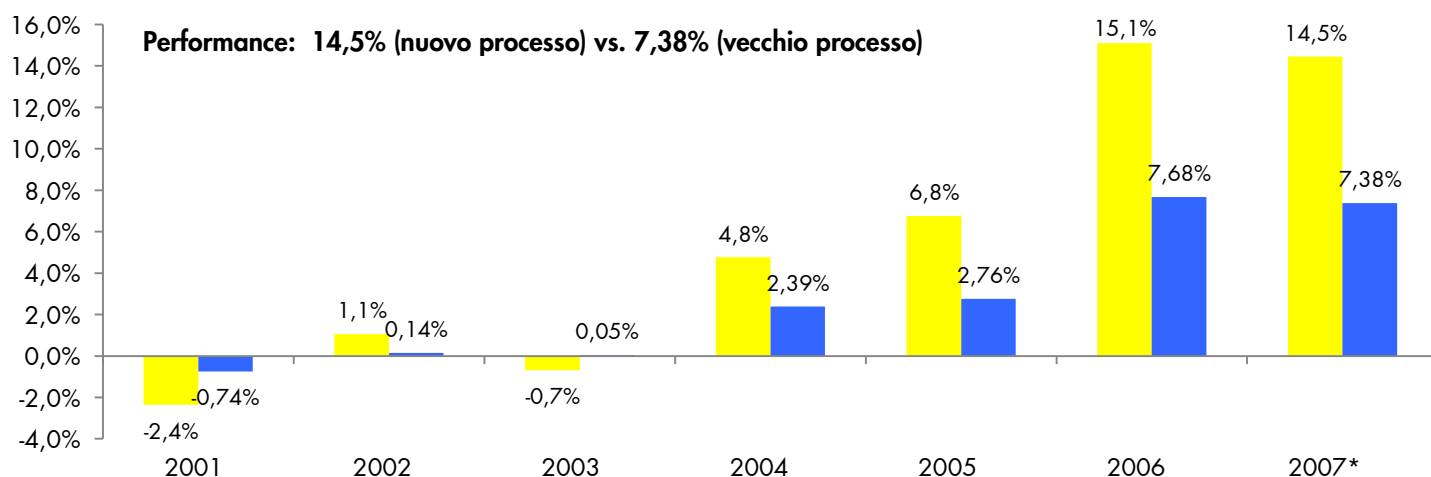
D. Il nuovo processo "Floating" migliora le performance

Alla pagina seguente illustriamo il confronto, su due orizzonti temporali diversi, tra il vecchio processo d'investimento con rilevazioni mensili (in azzurro) e il nuovo processo con rilevazioni giornaliere (in giallo). Le migliorie apportate al processo d'investimento del Raiffeisen PIC & PAC sono apprezzabili anche graficamente: in entrambi i backtests la performance ottenuta dal "nuovo processo" risulta migliore rispetto a quella realizzata dal Raiffeisen PIC&PAC con il vecchio processo.



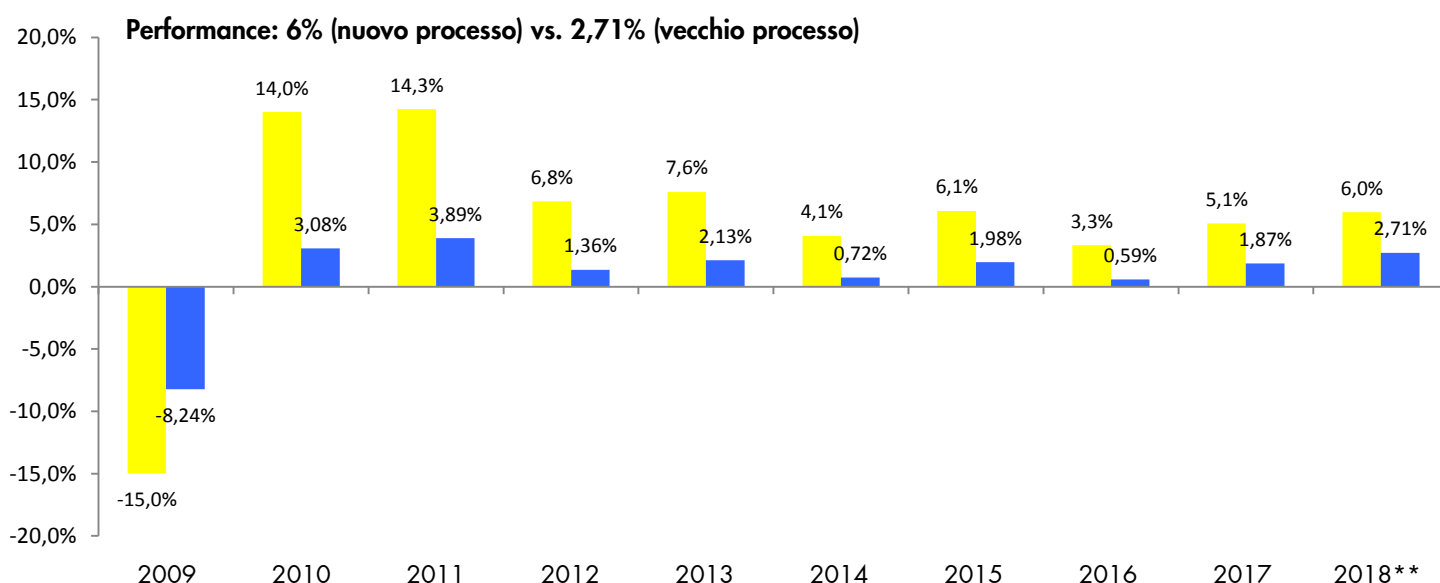
Il presente è un **documento ad uso interno del consulente**, che potrebbe contenere una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del fondo d'investimento. A tal proposito sottolineiamo che il cliente deve essere informato in maniera equilibrata sulle caratteristiche del prodotto. Il profilo 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) Prima simulazione: 2000-2007 (in corrispondenza della "bolla tecnologica")



Fonte: Raiffeisen KAG, *Periodo di riferimento: 15 maggio 2001 – 15 marzo 2007 (ogni istogramma rappresenta il periodo 15.05 - 15.05, ad eccezione dell'ultimo istogramma che rappresenta il periodo 15 Maggio 2016 - 15 Marzo 2017), Performance netta. La performance è 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.

(2) Seconda simulazione: 15 Gennaio 2008 – 15 Gennaio 2018 (in corrispondenza della "crisi Lehman-Brothers")



Fonte: Raiffeisen KAG, **Periodo di riferimento: 15 gennaio 2008 – 15 gennaio 2018 (l'anno inserito alla base di ogni istogramma si riferisce alla fine di ogni periodo d'investimento annuale rappresentato), Performance netta. La performance è 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.



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

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono esposti a rischi potenzialmente elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

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

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in depositi. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in altri fondi d'investimento. 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

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 implicherebbe 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 completi 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. 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.

Data di aggiornamento: 18 Settembre 2018

Informazioni legali

Titolare mediar: Zentrale Raiffeisenwerbung

Editore: redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Immagini: iStockphoto.com

Pensate all'ambiente prima di stampare questo documento.