

Il Dachfonds Südtirol (DAC)

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 per l'andamento futuro dei mercati finanziari o del Dachfonds Südtirol.

Anche in un anno difficile come il 2020 il Dachfonds Südtirol si è distinto ottenendo una performance del 5,44%. In questo periodo il fondo ha di volta in volta modificato il proprio orientamento in base alla situazione di mercato, oscillando fra un severo controllo del rischio e la ricerca di opportunità di investimento. Il risultato è un costante "top ranking" nel proprio peer group sui vari orizzonti temporali di investimento.



Un fondo "multi asset" per (quasi) tutti i contesti di mercato

Nato il 23 Maggio 2001 e creato all'epoca per la tesoreria di alcune banche dell'Alto Adige/Südtirol, il Dachfonds Südtirol (DAC) rappresenta un investimento potenzialmente interessante per investitori poco propensi al rischio, che tuttavia vorrebbero, almeno in parte, trarre vantaggio dalla performance dei mercati azionari. Il Dachfonds Südtirol mira a conseguire rendimenti positivi stabili nel tempo, tenendo sotto controllo la volatilità. Nel far ciò combina in modo intelligente tutta una serie di classi azionarie ed obbligazionarie ed utilizza delle "strategie asimmetriche" per contenere le perdite in fasi negative di mercato. Il fondo può investire in:

- ✓ **Titoli di stato europei ed extraeuropei con elevata solvibilità**
- ✓ **Obbligazioni societarie**
- ✓ **Obbligazioni dei Paesi emergenti**
- ✓ **Azioni dei mercati sviluppati**
- ✓ **Azioni dei mercati emergenti**
- ✓ **Strategie asimmetriche (STRAT-T)**

Il Dachfonds Südtirol è un fondo "multi asset" le cui strategie fondamentali si basano sui concetti d'investimento di Raiffeisen Capital Management che negli anni hanno dimostrato la loro validità:

1. Il punto di partenza per l'allocazione del patrimonio del fondo è dato dalla diversificazione in circa il 20% in azioni globali e l'80% in titoli di Stato europei. Il Dachfonds Südtirol, come altri prodotti in Raiffeisen Capital Management, ha un indice di riferimento (20 % MSCI World net dividend reinvested / 80 % JPM EMU Aggregate All Maturities) che viene però usato solo per determinare il rischio complessivo del fondo. In pratica però, gli investimenti del fondo possono oscillare tra:

| | |
|---------------------|--|
| Obbligazioni | Da 40% a 100% del patrimonio del fondo |
| Azioni | Da 0 al 50% del patrimonio del fondo |
| Cash | Da 0 al 20% del patrimonio del fondo |

Su questa base si implementano strategie attive e strumenti di gestione del rischio per generare un extra rendimento nel lungo periodo. Nel processo d'investimento bisogna quindi evidenziare tre elementi principali: l'asset allocation strategica

(SAA), l'asset allocation tattica (TAA) e la strategia di copertura (StratT).

2. L'asset allocation strategica (SAA) guida l'orientamento a lungo termine del portafoglio (orizzonte da 3 a 5 anni). Al momento viene implementata tramite un fondo che mira a ottenere rendimenti provenienti da quattro categorie principali: azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e materie prime.

3. Oltre a ciò, **l'asset allocation tattica (TAA)** guida l'orientamento di breve termine del Dachfonds Südtirol (orizzonte da 3 a 6 mesi).

4. L'ultimo elemento chiave è la **strategia di copertura "StratT"** per il rischio azionario e di duration, che riduce il rischio soprattutto nelle fasi di mercato fortemente negative e, di conseguenza, mira a limitare eventuali perdite di valore. Essa ha inoltre la possibilità di incrementare la quota azionaria in fasi di mercato positive, non è quindi puramente una strategia di copertura difensiva. Questa strategia può essere implementata sia per i mercati azionari (come, ad esempio, l'EuroStoxx), sia per i mercati obbligazionari (ad esempio, il Bund tedesco). Queste strategie "Strat T" non mirano a fornire un contributo positivo in tutte le fasi di mercato e, come tutte le strategie asimmetriche, anche queste hanno dei costi-opportunità, il che vuol dire che possono "costare qualcosa in fasi di mercato positive" (costi di copertura) e potrebbero anche creare dei segnali "sbagliati". Le percentuali effettive che vengono usate sono:

| | In fase di segnale SHORT | In fase di segnale LONG |
|----------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Euro Stoxx 50 | -2% | +1% |
| S&P 500 | -2% | +1% |
| Topix | -2% | +1% |
| MSCI Emerging | -2% | +1% |
| Bund | -20% | +5% |

Raiffeisen Capital Management vanta una lunga esperienza anche nell'ambito della **selezione dei fondi di case terze**. Grazie all'ottimo lavoro del team di selezione, l'obiettivo è trovare fondi adatti per l'implementazione dell'asset allocation nel fondo. Di solito vengono selezionati fondi gestiti in

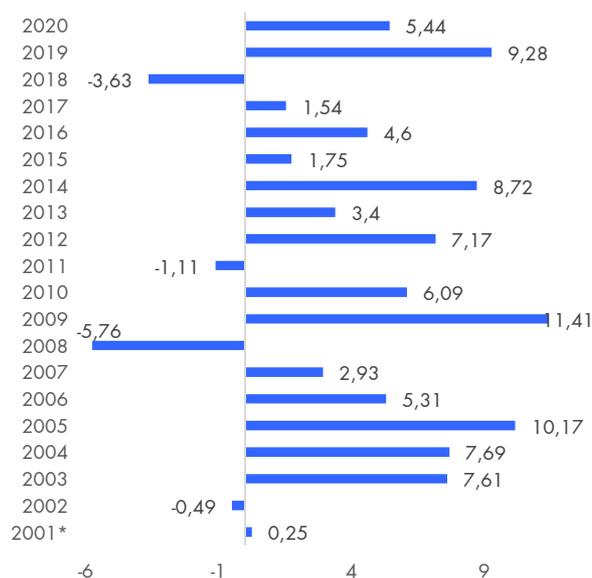
maniera attiva, che presentano una performance migliore rispetto al loro rispettivo mercato di riferimento. Nell'ambito delle obbligazioni vengono utilizzati prevalentemente fondi di Raiffeisen Capital Management, mentre per le azioni vengono selezionati principalmente fondi di altre società internazionali.

Il fondo nel 2020



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.19 al 31.12.20. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000707096).

I risultati degli anni precedenti



* Dato dal 28.05.01 al 31.12.01. Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 28.05.01 al 31.12.20. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000707096). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione, le commissioni di rimborso, le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.



Il raffronto con il Peer Group

L'esecuzione coerente di un solido processo d'investimento porta di norma a rendimenti superiori, sebbene fasi di mercato avverse possano intaccare - specialmente nel breve periodo - i risultati del fondo. Il team Multi-Asset-Strategies, responsabile per la gestione del fondo, è riuscito a traghettare il Dachfonds Südtirol nelle difficili acque dei mercati finanziari degli ultimi anni. Gli ottimi risultati sono visibili confrontando il fondo con il proprio peer group di riferimento, all'interno del quale il Dachfonds Südtirol è ben posizionato nel 1° quartile il quasi tutti gli orizzonti temporali di investimento.

Raffronto con il Peer Group EAA Fund EUR Cautious Allocation – Global

| 2020 | 3 anni | 5 anni | 8 anni | 10 anni |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 1° quartile |

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, dati al 31.12.20

Informazioni principali

| | Dachfonds Südtirol (R) | Dachfonds Südtirol (S) |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Data di lancio del fondo | 23 Maggio 2001 | |
| Data di lancio della classe | 3 Gennaio 2011 | 2 Febbraio 2015 |
| Codice ISIN | AT0000A0KR10 | AT0000A1AD33 |
| Valuta | EUR | EUR |
| Comm. Gestione | 1,00% p.a. | 1,75% p.a. |
| Tipologia | Accumulazione | Distribuzione |
| Cedola | n.a. | Annua (15.12) |

Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono associati a rischi elevati, che possono portare anche a perdite del capitale investito.

I prospetti e i documenti contenenti le informazioni-chiave per la clientela (KID) del Dachfonds Südtirol sono disponibili in tedesco all'indirizzo www.rcm.at (per alcuni fondi i documenti contenenti le informazioni-chiave per la clientela sono disponibili anche in inglese) o, in caso di vendita di quote all'estero, all'indirizzo www.rcm-international.com in inglese o, nel caso del KID, nella lingua locale. I prospetti e documenti contenenti le informazioni-chiave per la clientela (KID) sono stati trasmessi alla Österreichische Kontrollbank AG.

Prima dell'adesione leggere il prospetto.

Nell'ambito della strategia d'investimento del Dachfonds Südtirol è possibile investire in altri fondi d'investimento in misura prevalente. Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato). Il tipo di gestione del Fondo non consente la determinazione di una misura di riferimento rappresentativa per l'universo di investimento. Il Regolamento del Dachfonds Südtirol è stato approvato dalla FMA. Il Dachfonds Südtirol può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in obbligazioni del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Italia, Regno Unito, Svezia, Svizzera, Spagna, Belgio, Stati Uniti D'America, Canada, Giappone, Australia, Finlandia, Germania.

Disclaimer

Questo è un documento ad uso del consulente. In questo documento di consulenza si può talvolta giungere anche a una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio/rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, comprese le perdite del capitale investito. 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. Raiffeisen KAG calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return", MWR) sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

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.

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.

Tutti gli indici citati sono marchi depositati. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dal/dai datore/i della licenza. Il calcolo e la concessione in licenza dell'indice o del relativo marchio non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. Il rispettivo datore della licenza non è responsabile verso terzi per eventuali errori contenuti nell'indice. Avvertenze legali del datore della licenza: vedi www.rcm.at e/o www.rcm-international.com

Impressum

Proprietario: Zentrale Raiffeisenwerbung

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

Data di aggiornamento: 09.02.2021

Per favore, pensa all'ambiente
prima di stampare.

