



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

Raiffeisen PIC+PAC: Elevata volatilità e ribassi di mercato possono essere sfruttati!



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 punta a 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 (PAC)

A. Il portafoglio del fondo si caratterizza per:

- 1) **Una componente obbligazionaria** estremamente diversificata con lo scopo di **alimentare** (come vedremo, in modo regolare ed irregolare) **la componente azionaria** di seguito descritta;
- 2) Una **componente azionaria** rappresentata dal Raiffeisen Azionario Eurasia, oltre che da alcuni fondi azionari e bilanciati sostenibili di Raiffeisen Capital Management. Lo scopo di questa componente è quello di **generare valore aggiunto** sfruttando la volatilità e beneficiando dell'effetto "cost averaging" (il cosiddetto abbassamento del "prezzo medio di carico") tipico del piano d'accumulo (PAC);
- 3) **Una progressiva riduzione della componente obbligazionaria (PIC) a favore di un contestuale aumento della componente azionaria (PAC) nel patrimonio del fondo.** Il Raiffeisen PIC+PAC cerca di trarre vantaggio dai ribassi dei mercati azionari puntando su questi mercati ed acquistando proprio nelle fasi di ribasso e quindi a prezzi relativamente più convenienti!

Informazioni principali	
Data di lancio	14.09.2016
Codice ISIN	AT0000A1NAF0
Valuta	EUR
Comm. di Gestione	1,50% p.a.
Comm. di Sottoscrizione	3,00%

B. Il processo d'investimento: un "PIC" che alimenta un "PAC"

Il Raiffeisen PIC+PAC è nato il 14 Settembre 2016 come un fondo puramente obbligazionario. In quella data la "componente obbligazionaria" rappresentava quindi il 100% del patrimonio del fondo. Sin dal lancio, i flussi generati dalle sottoscrizioni vengono allocati quotidianamente nella componente obbligazionaria del fondo.

Il processo d'investimento del Raiffeisen PIC+PAC prevede che la componente obbligazionaria del fondo venga progressivamente disinvestita e contestualmente reinvestita nella componente azionaria, rappresentata dal Raiffeisen Azionario Eurasia, che agisce da "fondo-collettore" dei disinvestimenti provenienti dalla componente obbligazionaria del fondo.



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

Ma con quale cadenza e qual è l'entità del disinvestimento operato dal team di gestione?

Alla base del processo d'investimento del Raiffeisen PIC+PAC si collocano le seguenti decisioni del team di gestione di Raiffeisen Capital Management:

1. VERSAMENTI AZIONARI MENSILI REGOLARI => 0,30%

Dal lancio del Raiffeisen PIC+PAC il gestore ha **reinvestito con cadenza mensile lo 0,30%** della componente obbligazionaria del fondo a favore della componente azionaria, rappresentata dal fondo Raiffeisen Azionario Eurasia. In breve, il Raiffeisen PIC+PAC prevede un "PAC mensile" pari allo 0,30% della componente obbligazionaria del fondo a favore di quella azionaria.

2a. VERSAMENTI AZIONARI IRREGOLARI IN CASO DI VOLATILITÀ => 3,00%

Per sfruttare ed ottimizzare gli storni dei mercati azionari emergenti, il PIC+PAC può integrare il proprio PAC mensile dello 0,3% tramite un investimento "irregolare" andando ad investire **ben il 3% della propria componente obbligazionaria a favore della componente azionaria emergente ogniqualvolta si verifichi una diminuzione del prezzo del Raiffeisen Azionario Eurasia uguale o superiore al 10%** (rispetto al livello massimo del NAV precedentemente raggiunto). Parliamo in questo caso di "versamenti irregolari" in quanto i disinvestimenti dalla componente obbligazionaria e i successivi reinvestimenti nella componente azionaria non hanno cadenza fissa ma possono avvenire **anche più di una volta nel corso di uno stesso mese in base alla volatilità di mercato**. Questo meccanismo ha lo scopo di incrementare i vantaggi del "Cost-Averaging" tipici del piano d'accumulo.

2b. VERSAMENTI IN ASSENZA DI VOLATILITÀ => 3,00%

Allo scopo di permettere un più rapido aumento della componente azionaria del Raiffeisen PIC+PAC in assenza di volatilità di mercato, il team di gestione mette in atto un **"aumento speciale" della componente azionaria** (sempre pari al 3% della componente obbligazionaria) **dopo un periodo di 6 mesi nei quali non si sia verificata alcuna diminuzione del prezzo del Raiffeisen Azionario Eurasia uguale o superiore al 10%** (rispetto al livello massimo del NAV precedentemente raggiunto). Il più rapido aumento della componente azionaria permetterebbe agli investitori di puntare a rendimenti soddisfacenti considerando orizzonti temporali minori dei 10 anni, che rappresentano comunque il periodo d'investimento minimo consigliato per questo fondo.

FASE 1

Switch **regolare/mensile** pari allo **0,3%** della componente obbligazionaria

FASE 2a

Switch **irregolare** pari al **3%** in caso di **drawdown della componente azionaria uguale o superiore al 10%**

FASE 2b

Switch **speciale** pari al **3%** **dopo 6 mesi senza drawdown della componente azionaria uguale o superiore al 10%**

C. La componente azionaria del fondo: non solo Eurasia

Il Raiffeisen PIC+PAC non si limita ad investire solamente nel Raiffeisen Azionario Eurasia. Ogni qualvolta il fondo Raiffeisen Azionario Eurasia, collettore degli investimenti azionari del Raiffeisen PIC+PAC, raggiungerà il 10% del patrimonio del fondo, **il gestore andrà a diversificare l'investimento in altri 4 fondi, che rappresentano delle eccellenze della gamma SRI di Raiffeisen Capital Management**. Nello specifico:



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

RAIFFEISEN AZIONARIO EURASIA

FONDO «COLLETORE»

AL 10% DEL PATRIMONIO DEL RAIFFEISEN PIC+PAC



2,50%

RAIFFEISEN
AZIONARIO
SOSTENIBILE

2,50%

RAIFFEISEN
SOSTENIBILE
MOMENTUM

2,50%

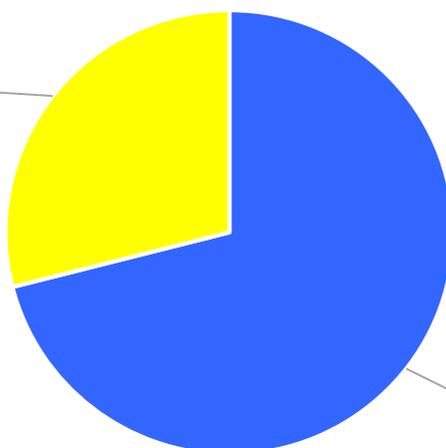
RAIFFEISEN
BILANCIATO
SOSTENIBILE

2,50%

RAIFFEISEN
AZIONARIO
SOSTENIBILE
MERCATI
EMERGENTI

La composizione attuale del Raiffeisen PIC+PA

Componente fondi
azionari/bilanciati; 28,96%



Componente fondi obbligazionari;
71,04%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.2020

Il Raiffeisen PIC+PAC avrà raggiunto il suo obiettivo quando esso si caratterizzerà per la seguente allocazione:

- ✓ 20% Raiffeisen Azionario Eurasia
- ✓ 20% Raiffeisen Azionario Sostenibile
- ✓ 20% Raiffeisen Bilanciato Sostenibile
- ✓ 20% Raiffeisen Sostenibile Momentum
- ✓ 20% Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti



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

D. La sostenibilità: una competenza-chiave di Raiffeisen al servizio del Raiffeisen PIC+PAC

In base al meccanismo appena descritto, oltre al Raiffeisen Azionario Eurasia, il reinvestimento della componente obbligazionaria del Raiffeisen PIC+PAC avviene anche in quattro fondi che investono esclusivamente in titoli i cui rispettivi emittenti sono catalogati come "sostenibili" secondo criteri sociali, ecologici ed etici, ovvero in base ai cosiddetti criteri "ESG" (Environment, Social, Governance).

Raiffeisen Capital Management ha puntato sull'investimento sostenibile già da tanti anni, molto prima che la generalità degli operatori di mercato cominciasse a parlarne. Con determinazione abbiamo ampliato nel tempo il nostro know-how, stretto contatti, sviluppato processi d'investimento specifici. Abbiamo anche creato un nostro indice di sostenibilità: il **Raiffeisen-ESG-Score**. Dal 2002 – data di lancio del primo fondo "etico" - passando per il 2013 – anno della firma degli UN PRI (i principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite) e della creazione di un team dedicato agli investimenti socialmente responsabili diretto da Wolfgang Pinner - Raiffeisen Capital Management ha sviluppato il tema dell'investimento sostenibile sino a farlo diventare una propria competenza-chiave. Un passo dopo l'altro, ci impegniamo ad ampliare la nostra gamma di fondi d'investimento sostenibili che gode di un favore sempre crescente, sia da parte degli investitori che delle agenzie indipendenti di certificazione sostenibile.

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.



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

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 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: 1 Aprile 2020

Informazioni legali

Titolare media: 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.