

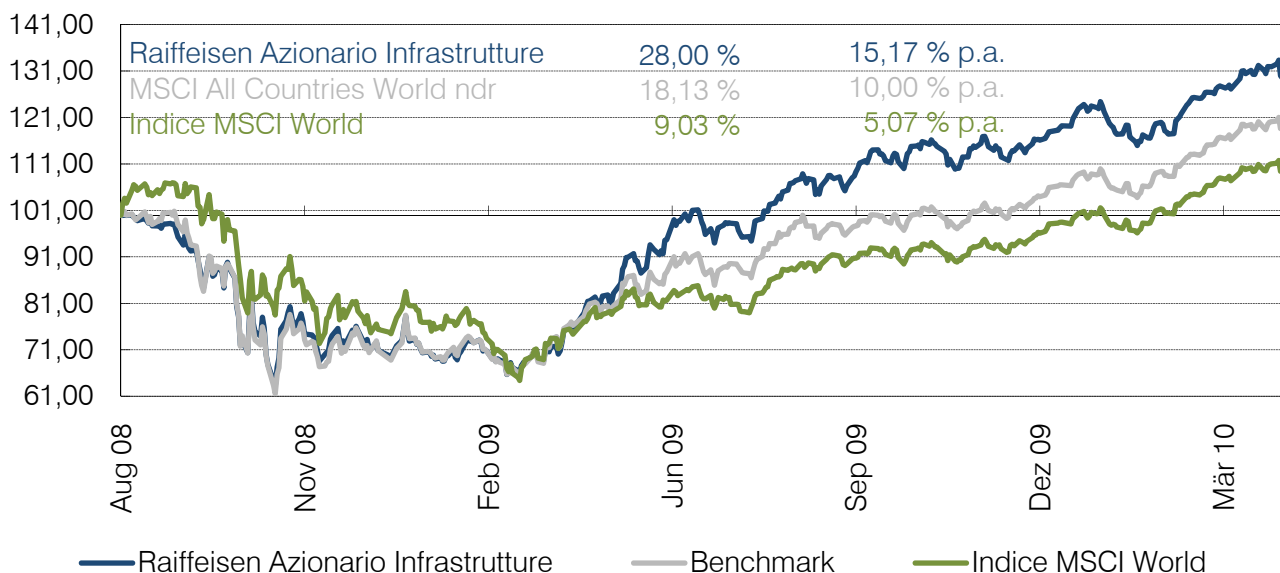
INVESTOR NEWS

Raiffeisen Azionario Infrastrutture

Nato il 5 agosto 2008, il Raiffeisen Azionario Infrastrutture investe in azioni di società, di mercati emergenti e sviluppati, legate alle attività di creazione, ampliamento o miglioramento delle infrastrutture, cioè di quei “sistemi di base” che ogni paese necessita: la rete viaria, i sistemi di produzione, trasmissione e distribuzione elettrica, la rete di incanalamento o scarico delle acque, ecc... Dopo decenni in cui non si è investito a sufficienza – non solo nei mercati emergenti ma anche nei paesi sviluppati (un esempio lampante è rappresentato dalla rete viaria ed energetica degli Stati Uniti) – l’economia globale presenta un mercato “deficit infrastrutturale”. Anche per questo motivo, gran parte dei pacchetti governativi di supporto all’economia confluiscono in progetti infrastrutturali strategici di grandi dimensioni e si calcola che la spesa globale per realizzare opere di questo tipo potrebbe raggiungere nel corso dei prossimi vent’anni ben 35 trilioni di dollari. In sostanza, investire in un fondo di questo tipo significa investire in aziende che traggono profitto da:

- Investimenti massicci in progetti infrastrutturali da parte dei governi per stimolare l’economia;
- Una situazione di “deficit infrastrutturale” consolidatasi nei decenni a cui si deve dar risposta;
- La necessità improrogabile di investimento nelle reti energetiche per mantenere la competitività-Paese a livello globale;
- La necessità di “recupero infrastrutturale” dei mercati emergenti, al fine di creare le basi per una solida crescita economica e demografica.

Il Raiffeisen Azionario Infrastrutture è stato lanciato circa 2 anni fa. È un fondo UCITS quindi armonizzato a livello europeo, è inoltre registrato in Italia presso gli organi di vigilanza per il collocamento. Il suo benchmark è rappresentato dall’indice MSCI All Countries World, ndr, in Euro.



Periodo di Riferimento: 05.08.2008 – 05.05.2010, Fonte: Raiffeisen Capital Management, ITIS

Come si può notare dal grafico, sebbene il fondo sia partito in un momento non particolarmente felice, ovvero in piena crisi finanziaria, i risultati che il Raiffeisen Azionario Infrastrutture ha prodotto dall’agosto 2008 ad oggi sono eccellenti: la performance è stata fino ad oggi del **28%**, ovvero del **15,17% all’anno**. Le capacità di Raiffeisen nella gestione attiva e, in particolare, nella selezione dei

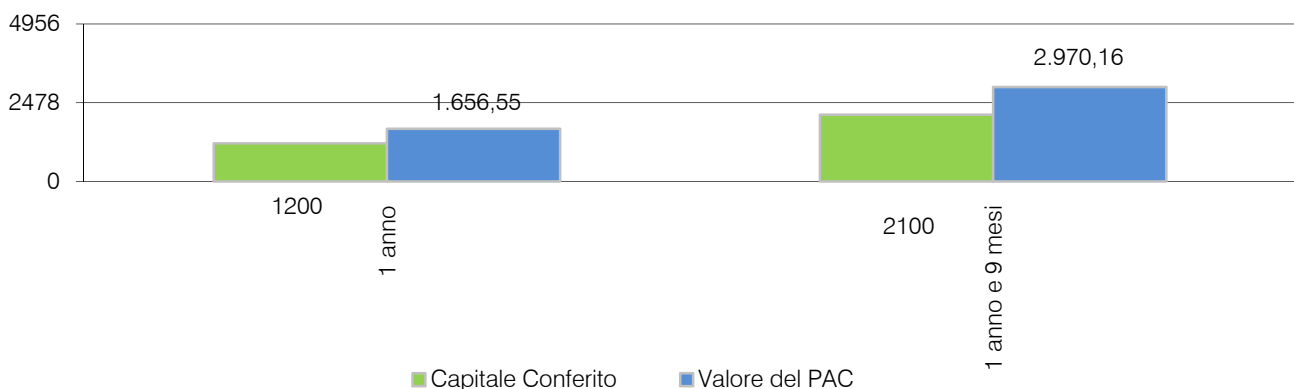
titoli sono particolarmente evidenti se confrontiamo in fondo con il proprio benchmark e con il “paniere” rappresentativo delle azioni di tutto il mondo, l'indice MSCI World: nei confronti del benchmark il fondo ha fatto registrare circa un + 10%, nei confronti dell'indice MSCI World il fondo ha fatto registrare oltre il 18% ! Ciò significa che, chi avesse investito 1000 Euro al 5 Agosto 2008:

- Avrebbe oggi ottenuto 1.090,3€ se avesse investito nell'indice rappresentativo delle azioni globali;
- Avrebbe oggi ottenuto 1,181,3 € se avesse investito nel benchmark del fondo;
- Avrebbe oggi ottenuto ben **1.280 €** se avesse investito nel Raiffeisen Azionario Infrastrutture.

Il fondo, grazie alla sua forte volatilità e alla sua natura di investimento di lungo periodo, si presta soprattutto all'investimento in piani d'accumulo (PAC).

Rendimento Annuo PAC: **38,56%**

Rendimento Annuo PIC : **15,17%**



Periodo di riferimento: 05.08.2008 – 05.05.2010, Fonte: Raiffeisen Capital Management, ITIS

Infatti, grazie all'intervento sistematico mensile e quindi alla mediazione del prezzo di acquisto, gli investitori che hanno optato per questa soluzione, ad oggi hanno percepito un rendimento annualizzato sulle loro rate mensili del **38,56%**, sfruttando in modo costante le forti oscillazioni del valore.

Vi è quindi una significativa differenza tra chi ha investito in un'unica soluzione (PIC) e chi ha investito in un piano di accumulo: sebbene infatti nel primo caso il rendimento sia stato di tutto rispetto (15,17% all'anno), nel secondo caso – cioè nel caso di un PAC dello stesso ammontare – gli investitori hanno realizzato un rendimento più che doppio e cioè di circa il 38,5% all'anno!

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria (“Raiffeisen Capital Management” ovvero „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. È opportuno che ogni investimento concreto venga preceduto da un colloquio con opportuna consulenza. 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 ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. Raiffeisen KAG determina la performance dei fondi di investimento in conformità al metodo previsto dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati della banca depositaria. Non si tiene conto delle spese di emissione e di riacquisto. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. Il prospetto informativo pubblicato relativo al fondo di investimento descritto nel presente documento è disponibile per gli interessati, nella versione attualmente vigente e comprensivo di tutte le modifiche intervenute dalla prima pubblicazione, 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.