

Raiffeisen PIC+PAC

Dicembre 2021



Imagine: Cernuto Pizzigoni + Partners

Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

I prospetti informativi e i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

I nostri servizi – Common Understanding

I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato. Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati. Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento. La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.



Panoramica su
Raiffeisen Capital
Management*



Key Facts e processo di
investimento del fondo



Struttura del
portafoglio e casi di
investimento



Impatti e Profilo di
Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Uno dei leader dell'asset management in Austria dal 1985



Focus sulle competenze chiave

- Investimenti Sostenibili
- Coerenza nella gestione
- Sviluppo continuo
- Profondo know-how

Soluzioni d'investimento su misura

- Fondi
- Mandati segregati
- Consulenza d'investimento
- Gestione Overlay

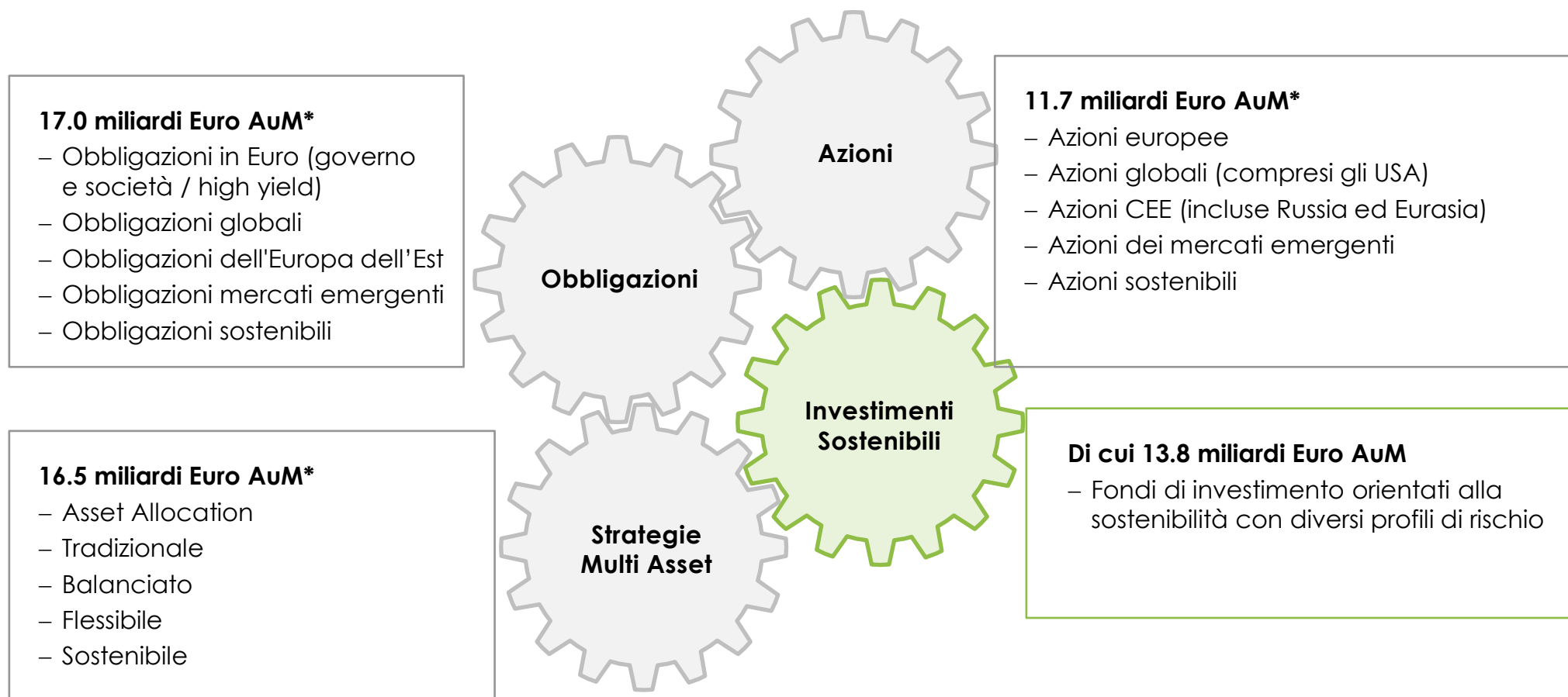
Crea valore aggiunto

- Approccio di squadra
- Approccio con strategie
- Integrazione della sostenibilità

Ca. 45.2 miliardi di euro AuM
62 professionisti dell'investimento*

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, *dati al 30 giugno 2021

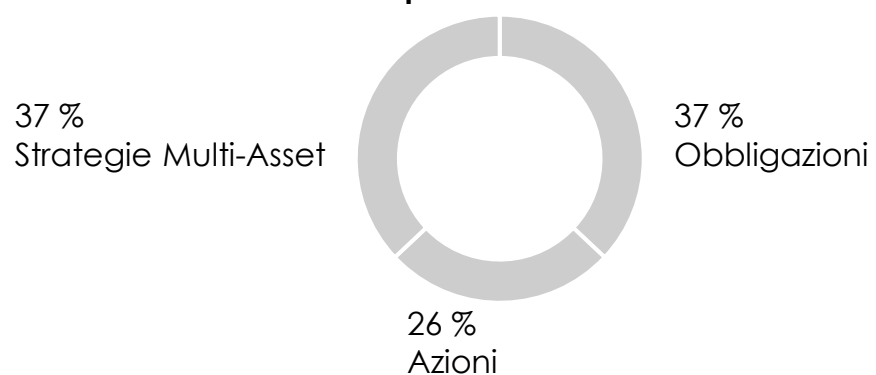
Focus sulle competenze chiave



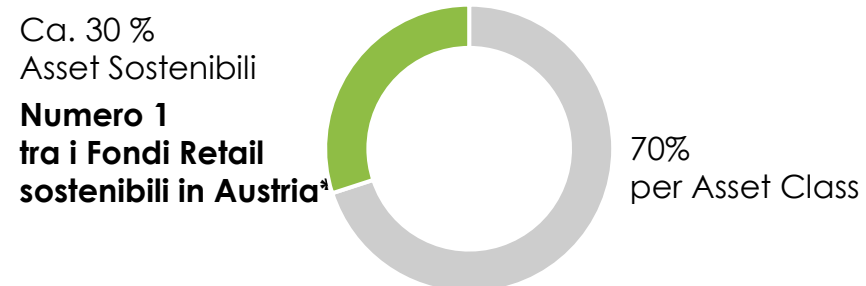
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 30 giugno 2021; *Incl. investimenti sostenibili

Patrimonio in gestione: ca. 45.2 miliardi di euro

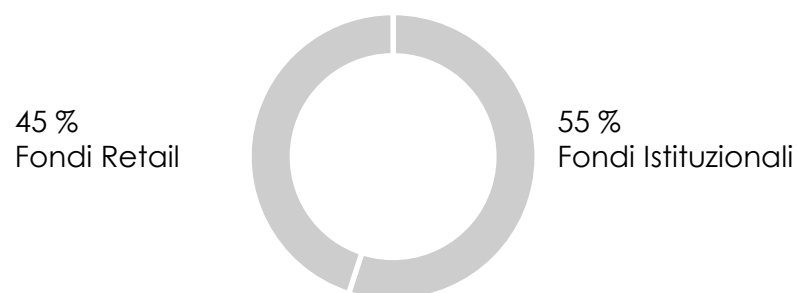
per Asset Class



per Sostenibilità



Per tipo di cliente



per zona geografica



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 30 giugno 2021.

Gestione dei Fondi & Corporate Responsibility

Ø 23 anni di esperienza nel settore

Head of Investment Ingrid Szeiler

Global Fixed Income

Andreas Riegler
14 professionisti dell'investimento

Emerging Markets

Angelika Millendorfer
13 professionisti dell'investimento

Equity Developed Markets

Günther Schmitt
10 professionisti dell'investimento

Multi Asset Strategies

Kurt Schappelwein
22 professionisti dell'investimento

Head of Corporate Responsibility Wolfgang Pinner

Sustainability Office

Wolfgang Pinner
2 professionisti dell'investimento

Product Management

Sabine Macha
specialisti dell'investimento

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 1 Aprile 2021



Panoramica su
Raiffeisen Capital
Management*



Key Facts e processo di
investimento del fondo



Struttura del
portafoglio e casi di
investimento



Impatti e Profilo di
Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Obiettivo

Perseguire il conseguimento di una **crescita moderata** del capitale

Know-how specialistico

Core **team Multi Asset e Team SRI** gestito da Wolfgang Pinner

Processo d'investimento

Le attività del fondo vengono **gradualmente spostate in azioni o titoli equivalenti** ad azioni, **indirettamente** (fondi di investimento o derivati) o **direttamente** (singoli titoli).



Contributi speciali indiretti agli **SDGs**



Picture: iStockphoto.com

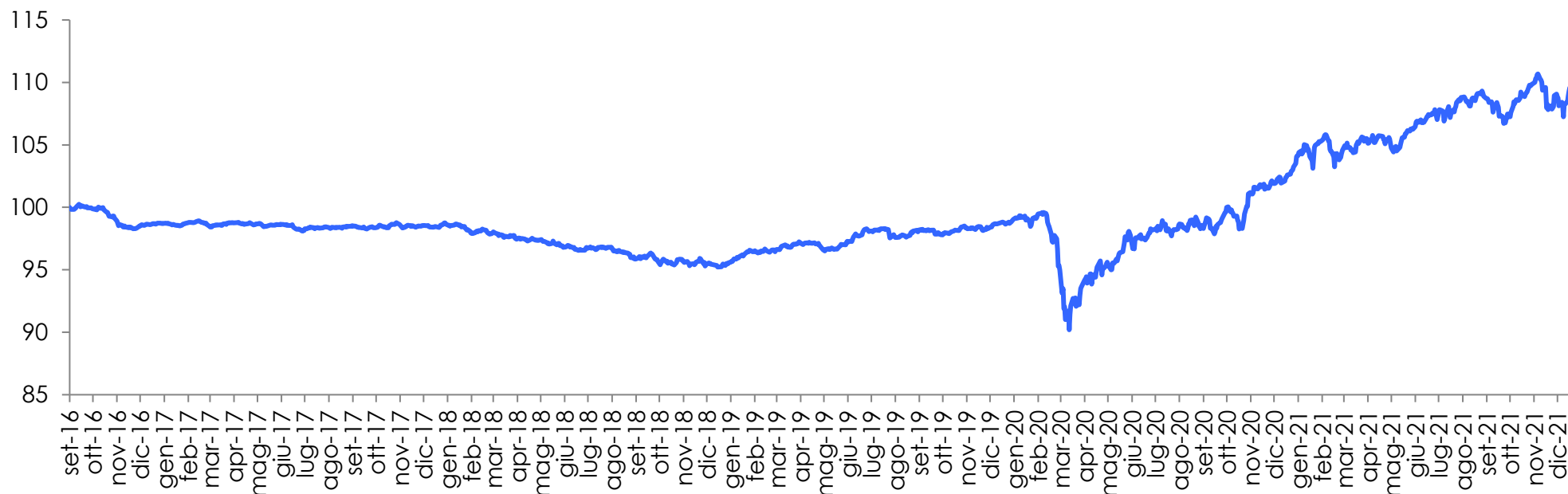
Raiffeisen PIC+PAC

Struttura giuridica	Fondo UCITS aperto e domiciliato in Austria, liquidità in ciascun giorno lavorativo bancario austriaco (soggetta alla sospensione in caso di circostanze eccezionali)"				
Data di lancio & ISIN	14 Settembre 2016 / AT0000A1NAF0 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo d'investimento	▪ Componente obbligazionaria simile al fondo Raiffeisen Obbligazionario Euro Breve Termine ▪ Componente azionaria rappresentata da fondi sostenibili e dal Raiffeisen Azionario Eurasia				
Volume del Fondo*	EUR 26.8 mln (al 31 dicembre 2021)				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail	EUR	1.50% p.a.	AT0000A1NAF0	Ad accumulazione integrale
SFDR	Art. 6	Esclusioni su armi controverse, carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone) e derivati speculazione alimentare. Valutazione dei rischi ESG.			
Paesi in cui è registrato	AT, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LU, RO, SI, SK				

L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

Performance netta dal lancio

Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo.



	Fondo
Performance	9.27%
Performance p.a.	1.69% p.a.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 31 dicembre 2021, rendimento totale netto indicizzato.

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 (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. 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. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

Come funziona?

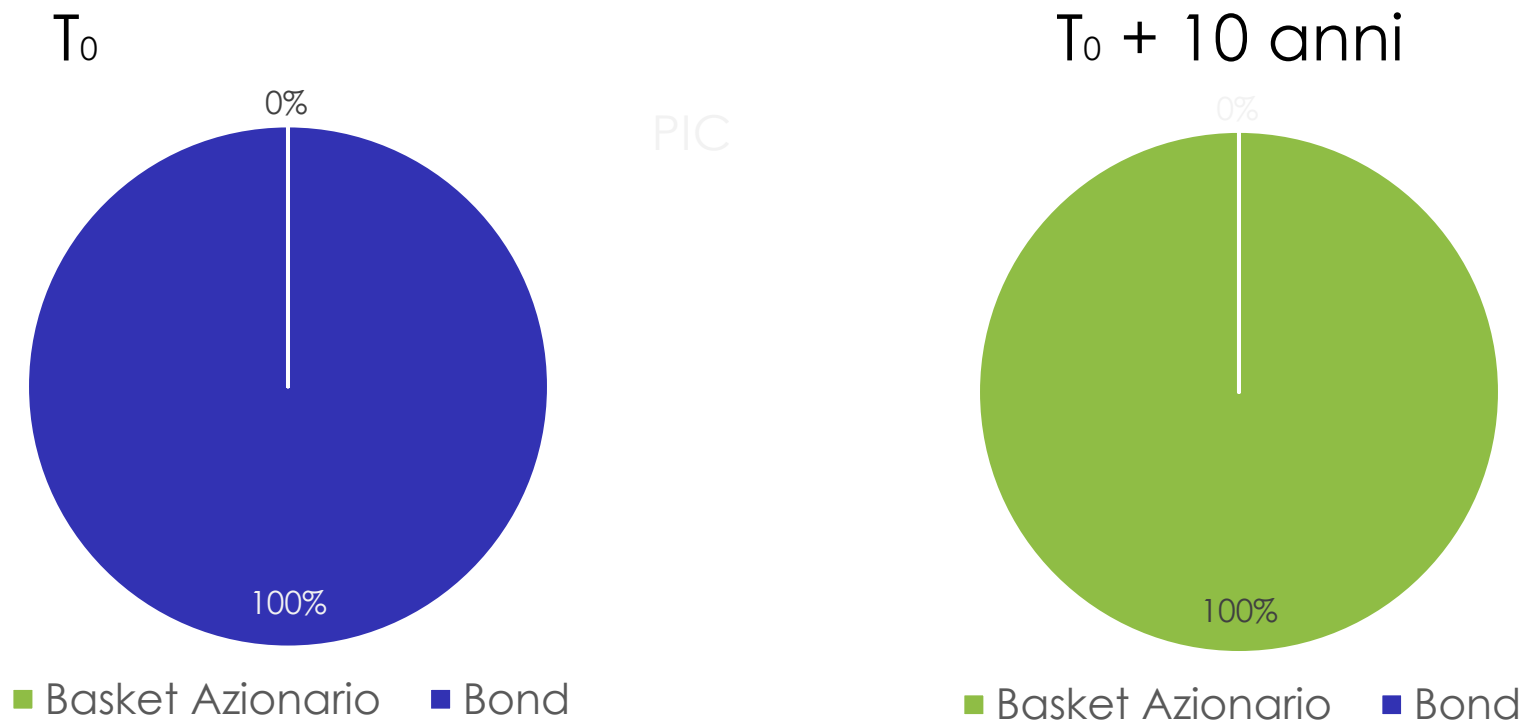
L'importo investito viene confluito nella componente obbligazionaria (**PIC**). Successivamente i gestori fanno degli switch verso la componente azionaria (**PAC**), secondo delle regole ben precise, fino all'esaurimento della componente obbligazionaria.



Fonte: Raiffeisen KAG

Come funziona?

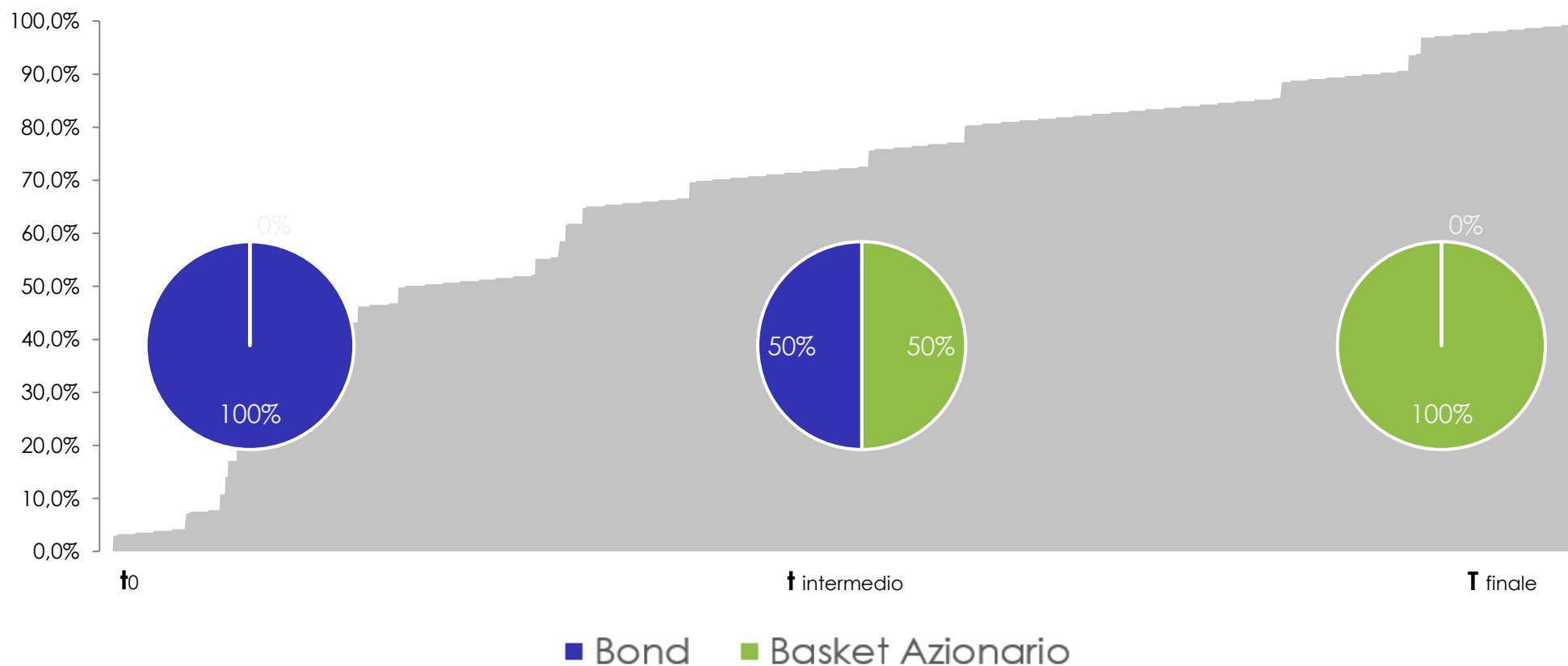
Il **PIC**, che **parte obbligazionario**, all'interno dello stesso involucro **alimenta un PAC azionario**



Fonte: Raiffeisen KAG, simulazione.

Processo di investimento

Vi è una **progressiva riduzione** della componente **obbligazionaria** e un contestuale **aumento** della componente **azionaria** nel patrimonio del fondo (riempimento area grigia)



Fonte: Raiffeisen KAG, simulazione.



Panoramica su
Raiffeisen Capital
Management*



Key Facts e processo di
investimento del fondo

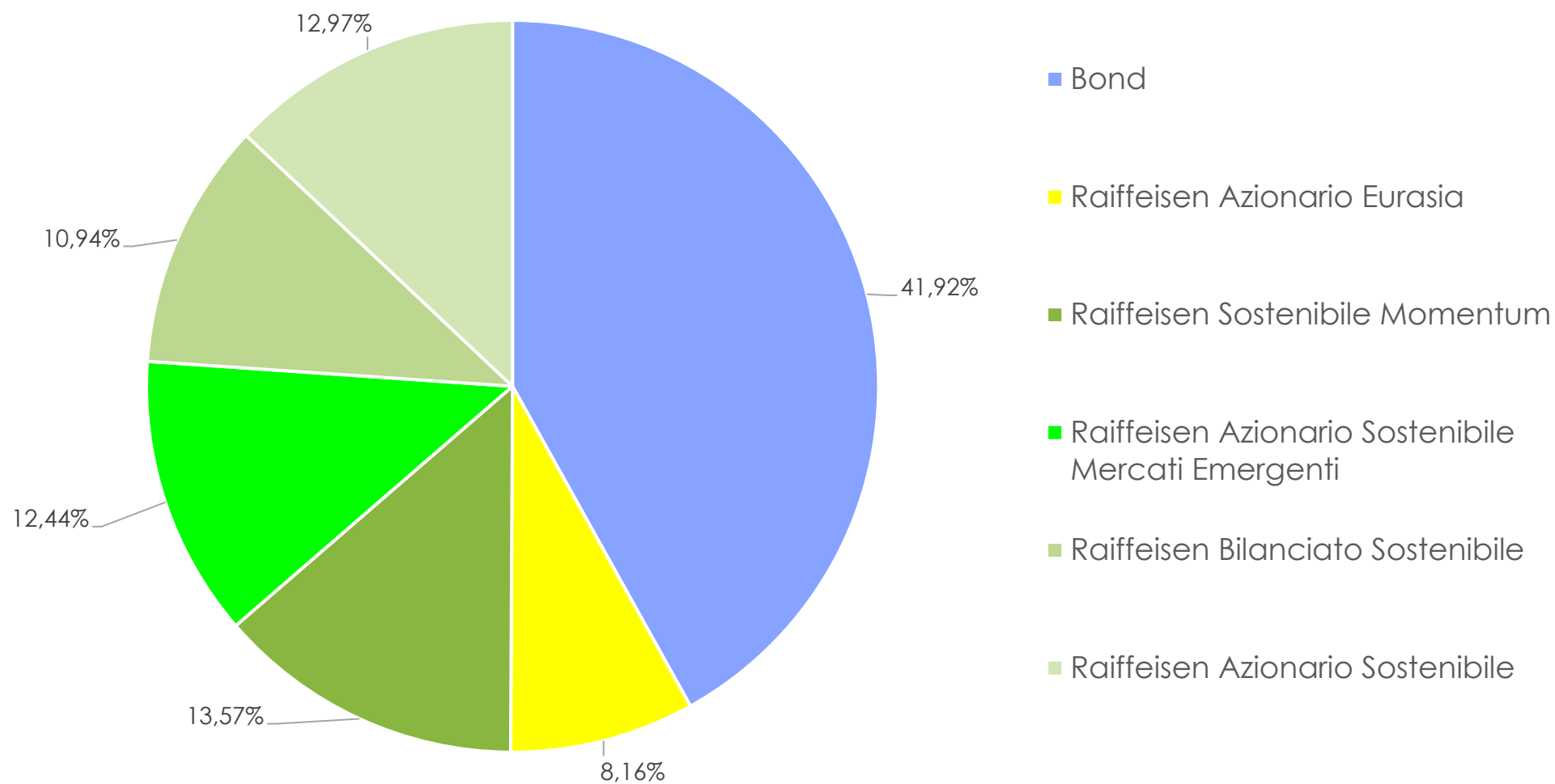


Struttura del
portafoglio e casi di
investimento



Impatti e Profilo di
Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.



Fonte: calcoli interni al 31 dicembre 2021

Vantaggi per il cliente

Diversificazione
Sostenibile

La componente azionaria sarà costituita principalmente da fondi sostenibili (art. 8 e 9)

Effetto “Cost Averaging”

Il fondo PIC+PAC si configura come «*contrarian*», permettendo all'investitore di ottenere buone performance in caso di crisi/ribassi nei mercati finanziari, non preoccuparsi della volatilità dei mercati, ma addirittura di trarne beneficio.

Finanza
comportamentale

non sarà necessario dover convincere i clienti di continuare ad alimentare i loro PAC o aumentare la addirittura la rata

Organizzazione

non sarà necessario chiamare tutti i clienti investiti in un PAC durante i ribassi consistenti per chiedere loro di continuare ad alimentare i loro PAC o aumentare addirittura la rata

Periodo di detenzione
consigliato: 10 anni

Gestione del capitale a lungo termine

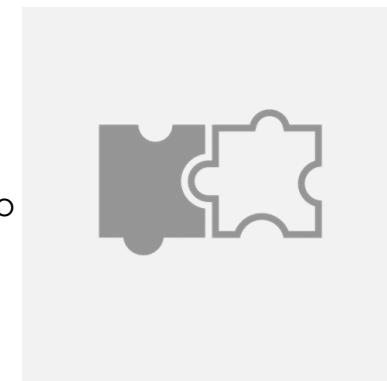
Efficienza fiscale

- No costi di switch
- No doppia imposta sul capital gain: pagherai l'uscita dal PIC+PAC ma non l'imposta sul capital gain del PIC del fondo obbligazionario all'interno del PIC+PAC

Target group

Il Raiffeisen PIC+PAC si rivolge a clienti che

- comprendono completamente che i ribassi significativi dei mercati emergenti sono un'opportunità e non un problema.
- non guardano quindi alla performance a breve ma si concentrano essenzialmente sul prezzo medio di carico per trarne vantaggio a medio-lungo termine.
- comprendono la dinamica del funzionamento di un fondo che attiva una allocazione progressiva da „100% obbligazionario / 0 azionario“ a „0 obbligazionario / 100% azionario“ in un orizzonte temporale di 10 anni.
- hanno esperienza nell'investimento in titoli.



Il fondo è adatto sia per risparmi costanti (PAC) che per investimenti forfettari (PIC).

- Un fondo non può essere paragonato a un libretto di risparmio.
- È possibile una perdita di capitale.
- Gli investimenti in fondi non sono coperti dal sistema di assicurazione dei depositi.



Panoramica su
Raiffeisen Capital
Management*



Key Facts e processo di
investimento del fondo



Struttura del
portafoglio e casi di
investimento



Impatti e Profilo di
Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Raiffeisen PIC+PAC

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

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

Il Fondo persegue un andamento del valore migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario accettando un rischio più elevato.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di credito o di emittente
- Rischio di controparte
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi in relazione ad altre quote di fondi (fondi-obiettivo)
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca all'indirizzo www.rcm.at e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo www.rcm-international.com.

A dicembre 2021

Redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | www.rcm.at or

w | www.rcm-international.com

Raiffeisen Capital Management
è il marchio di:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

Disclaimer Certificato Ambientale Austriaco

Certificato Ambientale Austriaco

Il Certificato Ambientale Austriaco è stato assegnato dal Ministero Federale per la protezione del clima, l'ambiente, l'energia, la mobilità, le infrastrutture e la tecnologia (BMKUEMIT) per i fondi Raiffeisen GreenBonds, Raiffeisen Sostenibile Breve Termine, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Solidità, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Crescita, Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Azionario Europeo, Raiffeisen Sostenibile Momentum, Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, Klassik Nachhaltigkeit Mix, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM e Raiffeisen Azionario PAXetBONUM poichè nella scelta delle azioni e delle obbligazioni si tiene conto, oltre che dei criteri economici, anche dei criteri ecologici e sociali. Questo certificato di qualità ecologica garantisce che questi criteri e la loro applicazione sono adatti per la selezione di azioni e obbligazioni adeguate. Ciò è stato verificato da un organismo indipendente. L'assegnazione del certificato di qualità ecologica non rappresenta una valutazione economica e non consente di trarre conclusioni sulle prestazioni future del prodotto d'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.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo del rendimento non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio oneri di transazione, commissione di vendita (0% massimo), commissione di rimborso (0% massimo), tasse di deposito a carico dell'investitore nonché 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) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). 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) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] 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 informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione in lingua inglese o italiana all'indirizzo www.rcm-international.com/it alla voce „Prezzi & Documenti“. Il Prospetto informativo e le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) sono state trasmesse all'Österreichische Kontrollbank AG. Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione al di fuori del Paese domiciliatario Austria.

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. Disclaimer Versione: 08/2021

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