



## Riparte il Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC!

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 Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC.

- Il Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC è un **fondo di fondi** il cui obiettivo è quello di disinvestire progressivamente dalla componente obbligazionaria a favore di quella azionaria.
- Lanciato il 14 maggio 2016, da maggio 2022 il Raiffeisen PIC+PAC è diventato un fondo sostenibile, categorizzato come un **fondo "articolo 8"** in base Regolamento EU 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**").
- **Dal 1° gennaio 2025** – dopo aver raggiunto il termine della propria precedente strategia – **il fondo riprende il proprio processo di progressivo aumento dell'allocazione azionaria** (partendo da un portafoglio per l'80% obbligazionario e il 20% azionario) ma con qualche novità rispetto al passato!

### a. Il concetto alla base del fondo

Il Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC ha come obiettivo quello 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 (PAC)**. Il portafoglio del fondo continua a caratterizzarsi per:

- Una **componente obbligazionaria sostenibile** estremamente diversificata composta da fondi obbligazionari di Raiffeisen Capital Management con lo scopo di alimentare (in modo regolare ed irregolare) la componente azionaria del fondo;
- Una **componente azionaria sostenibile** rappresentata dal Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG, fondo catalizzatore del Piano di Accumulo programmato, oltre che da tutta una serie di fondi azionari regionali sostenibili di Raiffeisen Capital Management. Lo scopo di questa componente è quello di generare valore aggiunto sfruttando la volatilità e traendo beneficio dell'effetto "**cost averaging**" (il cosiddetto

abbassamento del "prezzo medio di carico") tipico di un piano d'accumulo (PAC).

#### Cosa si intende per "prezzo medio di carico"?

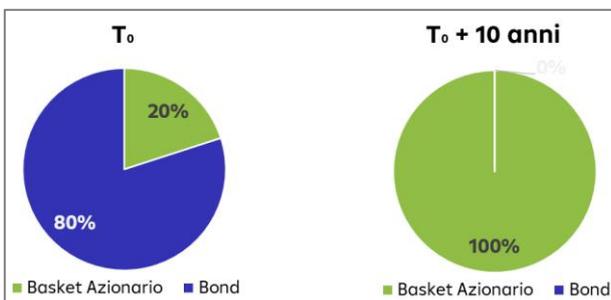
Il prezzo medio di carico è in sintesi la media ponderata dei prezzi pagati per l'acquisto dilazionato nel tempo di un fondo comune d'investimento. Ad esempio, se compriamo 10 quote di un fondo a 100 euro e poi altre 15 a 110 euro, il prezzo medio di carico sarà pari a 106 euro.

Questo valore è dato dalla somma del primo importo speso, cioè 1.000 euro (10 x 100) e del secondo importo di 1.650 euro (15 x 110). Il totale speso, 2.650 euro, diviso per le 25 quote complessivamente acquistate, comporta un importo medio di 106,00 euro spesi per ogni quota.

Attraverso la strategia del Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC è possibile dilazionare l'investimento sulla componente azionaria del fondo (Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG e altri fondi sostenibili Raiffeisen) in diversi momenti di mercato, andando così ad agire sul prezzo medio di carico pagato per ogni quota. Comprando costantemente nel tempo eviteremo il rischio di dover attendere il momento giusto per entrare nel mercato in un'unica soluzione e sfrutteremo le correzioni di mercato per acquistare un maggior numero di quote dei fondi che formano la componente azionaria del Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC.

**b. Le novità rispetto al passato**

Lanciato nel maggio 2016, il Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC ha raggiunto il termine della propria strategia a giugno 2024 e da allora il gestore ha iniziato una progressiva riduzione della componente azionaria del fondo. Nello specifico, nei mesi che hanno preceduto l'inizio del 2025, il gestore ha sfruttato i momenti di mercato più favorevoli per ribilanciare il fondo, con l'obiettivo di raggiungere, il 1° gennaio 2025, un livello di allocazione dell'80% in fondi obbligazionari e 20% in fondi azionari.



Fonte: Raiffeisen KAG, rappresentazione esemplificativa

A gennaio 2025 è ripartito il processo di progressivo aumento dell'allocazione azionaria ma con alcuni parametri modificati rispetto al passato:

- Dal 2025, il **fondo azionario collettore dei PAC** e che determina, in base al proprio andamento, l'entità della riallocazione (0,3% in caso di condizioni normali o 3% in caso di "drawdown" del fondo collettore) è il **Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG**.
- Rispetto al passato, **diminuisce l'entità del drawdown del fondo azionario di riferimento che fa scattare la riallocazione "irregolare" della componente obbligazionaria**: dal 2025 sarà sufficiente un **"drawdown" pari o superiore al 7%** del Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG per far scattare un "maxi switch" del 3%.
- Rispetto al portafoglio di partenza, il gestore avrà la facoltà di decidere, se lo giudicherà interessante per la strategia complessiva del fondo, di inserire ulteriori fondi per coprire altre asset class, come ad esempio - lato

obbligazionario - i titoli a reddito fisso high yield, oppure - lato azionario - alcuni fondi settoriali sostenibili.

PONDERAZIONE DI PARTENZA	A GENNAIO 2025
<b>COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA</b>	
Raiffeisen 301 – Sust. Euro Gov. Bonds	16%
Raiffeisen 304 - ESG EuroCorporates	16%
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	16%
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile	16%
Raiffeisen GreenBonds	16%
<b>COMPONENTE AZIONARIA</b>	
Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG	4%
Raiffeisen AsiaOpportunities-ESG	4%
Raiffeisen Azionario Sostenibile ME	4%
Raiffeisen Azionario Sostenibile USA	4%
Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo	4%

Fonte: Raiffeisen KAG, rappresentazione esemplificativa

**c. Il processo d'investimento**

Il processo d'investimento del Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC prevede che la componente obbligazionaria del fondo venga progressivamente disinvestita e contestualmente reinvestita nella componente azionaria. Se fino ad oggi il Raiffeisen Azionario Asia Opportunities-ESG ha agito da **"fondo collettore"** dei disinvestimenti provenienti dalla componente obbligazionaria del fondo, **dal 1° gennaio 2025** questa funzione viene esercitata dal **Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG**.

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

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

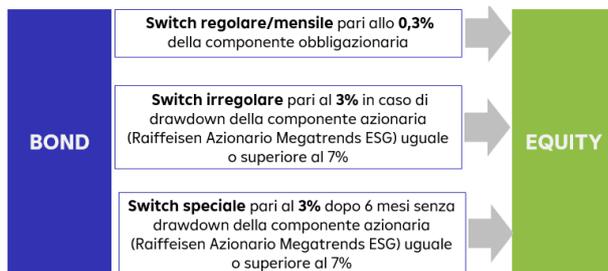
Il Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC prevede, un **"PAC mensile"** regolare - ovvero un disinvestimento e contestuale reinvestimento - **pari allo 0,30%** della componente obbligazionaria del fondo a favore di quella azionaria. Dal 1° gennaio 2025 la riallocazione della componente obbligazionaria in quella azionaria avviene attraverso un investimento nel **nuovo "fondo collettore" Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG**.

## 2a. VERSAMENTI AZIONARI IN CASO DI VOLATILITÀ =>3%

Per sfruttare le correzioni sui mercati azionari, il fondo può integrare il proprio PAC mensile dello 0,3% tramite uno **"switch irregolare"** andando ad investire ben il **3%** della propria componente obbligazionaria a favore della componente azionaria ogniqualvolta si verifichi un "drawdown" del Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG uguale o superiore al 7% (rispetto al livello massimo del NAV precedentemente raggiunto). Parliamo in questo caso di "versamenti aggiuntivi irregolari" la cui frequenza è certamente legata alla volatilità presente sul mercato nel periodo di decorrenza della strategia. Questo meccanismo ha lo scopo di incrementare i vantaggi del **"Cost-Averaging"** tipici del piano d'accumulo.

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

Allo scopo di permettere un più rapido aumento della componente azionaria del Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC in assenza di volatilità di mercato, il team di gestione effettua uno "switch speciale" della componente azionaria (sempre pari al **3%** della componente obbligazionaria) dopo un periodo di 6 mesi, se in quel periodo non si è verificato alcun drawdown del Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG uguale o superiore al 7% (rispetto al livello massimo del NAV precedentemente raggiunto).



La decisione di aumentare la componente azionaria - sia tramite PAC mensile programmato che grazie a switch "irregolari" e "speciali" - permette agli investitori di riuscire a partecipare in modo sempre crescente agli andamenti del mercato azionario e puntare a rendimenti interessanti, tenendo sempre in considerazione che **il periodo di investimento**

**minimo consigliato per questo fondo è pari a 10 anni**, periodo entro il quale dovrebbe ultimarsi la strategia.

La componente azionaria del fondo sarà composta dal "fondo catalizzatore del PAC", il Raiffeisen Azionario Megatrends ESG, e dai seguenti fondi azionari sostenibili regionali di Raiffeisen Capital Management:

- Raiffeisen Asia Opportunities-ESG
- Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti
- Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo
- Raiffeisen Azionario Sostenibile USA.

Quando, grazie agli switch (regolari o irregolari), **la ponderazione del Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG raggiungerà la soglia del 10% del portafoglio complessivo**, il team di gestione realizzerà lo switch da tale fondo verso gli **altri fondi azionari regionali sostenibili** presenti in portafoglio.

### Informazioni principali

- Data di lancio: 14 settembre 2016
- Gestione Sostenibile dal: 12 maggio 2022
- Ri-orientamento del fondo: 1° gennaio 2025
- ISIN: AT0000A1NAF0 | Accumulazione
- Commissione di gestione: 1,50 % p.a.
- Durata di investimento consigliata: 10 anni
- Categoria SFDR<sup>1</sup>: Articolo 8

<sup>1</sup> Il "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (SFDR) è un regolamento dell'Unione Europea che disciplina gli obblighi di comunicazione dei provider di servizi finanziari in merito alla considerazione delle questioni di sostenibilità nei loro processi e prodotti. Art. 8 SFDR: il fondo prende in considerazione criteri ambientali e/o sociali per gli investimenti.

**Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC – La strategia che non si ferma, riparte e sfrutta il contesto!**

**Riposizionamento obbligazionario** prima che il ciclo di taglio dei tassi si concluda, per sfruttare il ritorno dei rendimenti obbligazionari.

**Allocazione 80% obbligazionaria e 20% azionaria** per sfruttare già da subito il vantaggio della componente azionaria.

Componente azionaria globale e con focus tematico grazie al **fondo catalizzatore Raiffeisen Azionario Megatrends-ESG**.

**"PAC programmato"** che, oltre alle riallocazioni regolari/mensili, sfrutta - anche tramite **switch** irregolari - le eventuali correzioni del mercato determinate dal **"drawdown" uguale o superiore al 7%** del fondo Raiffeisen Azionario Megatrends ESG.

**Perché scegliere il Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC?**

Per una **gestione dinamica della "strategia PAC"** delegata al gestore.

Per il **vantaggio fiscale** del Raiffeisen Sostenibile PIC + PAC all'interno di un fondo unico. Replicare infatti la strategia PIC + PAC con due fondi separati implicherebbe l'applicazione della tassazione ogniqualvolta si andrebbe a disinvestire dal fondo obbligazionario verso l'azionario. Nel caso del fondo Raiffeisen Sostenibile PIC+PAC la tassazione dei profitti avverrà solo al momento del rimborso del fondo.

Per **aiutare l'investitore retail ad evitare le distorsioni tipiche di finanza comportamentale**, ovvero, come spesso accade: entrare nel mercato azionario quando è ai massimi ed uscirne, per timore, quando scende o si trova ai livelli minimi. Delegando la gestione del fondo, sarà il gestore che procederà al meglio per correggere questa distorsione grazie anche alla logica "buy-the-dip".

Evitare di sospendere il PAC nel momento in cui la sua strategia lavorerebbe al meglio per amplificarne poi i guadagni grazie all'**abbassamento del prezzo medio di carico**. Il gestore, attraverso il PAC programmato, acquista un maggior numero di quote del fondo proprio quando i mercati scendono, abbassando il prezzo medio di carico del fondo azionario che viene nel tempo acquistato. Questo viene meno se gli investitori interrompono il PAC, per paura della volatilità dei mercati.

**A cosa l'investitore deve prestare attenzione?**

La **durata minima consigliata per questo investimento è di 10 anni**. Il fondo potrebbe non essere indicato per investitori che intendono ottenere il rimborso prima di questa data.

In linea con la propria strategia d'investimento, il fondo opera un **progressivo reinvestimento degli asset obbligazionari in fondi azionari**, ovvero in strumenti d'investimento relativamente più rischiosi. Ciò comporta un **relativo aumento del grado di rischio dell'investimento**, di cui l'investitore deve essere consapevole.

**Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.**

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.

I prospetti informativi pubblicati e 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) in tedesco e inglese, nonché il Documento contenente le informazioni chiave in italiano dei fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione all'indirizzo [www.rcm-international.com/RCMIT](http://www.rcm-international.com/RCMIT) alla voce „Prezzi e Documenti“. Il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave sono stati trasmessi 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.

Documento ad uso interno del consulente!

Questo è un documento ad uso esclusivamente interno del consulente – ne è vietata la trasmissione alla clientela privata. Questo documento di consulenza potrebbe talvolta contenere una rappresentazione favorevole delle caratteristiche di un prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio e di rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, che potrebbero andare fino alla perdita del capitale investito. Informazioni più dettagliate sui prodotti (prospetto informativo, Documento contenente le informazioni-chiave, ecc.) sono disponibili sul sito [www.rcm-international.com/RCMIT](http://www.rcm-international.com/RCMIT) alla voce "Prezzi e documenti".

Immagini: Roland Rudolph

Data di aggiornamento: 20 gennaio 2025; Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna

Per favore pensa all'ambiente prima di stampare.

