



Domande e risposte sui fondi della gamma PAXetBONUM | Documento ad uso del consulente

I fondi Raiffeisen PAXetBONUM: il punto con i gestori alla fine del 1° trimestre 2021

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 dei fondi della gamma Raiffeisen PAXetBONUM.



Lydia Reich lavora dal 2000 nel team di gestione azionario mercati sviluppati di Raiffeisen Capital Management dove, dal 2006, è responsabile per la gestione delle azioni internazionali. Dal 2019 ha la responsabilità primaria della gestione del **Raiffeisen Azionario PAXetBONUM** ed è co-gestrice del Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo. Fra le varie attività svolte in passato ha inoltre supportato il fund management nella comunicazione con le aziende di gestione partner Wellington Management e Capital International. Lydia Reich vanta un diploma come "Certified Portfolio Manager" (CPM).



Andreas Bockberger è un Senior Fund Manager obbligazionario ed è in Raiffeisen dal 1995, dove è responsabile della gestione dei portafogli obbligazionari europei a reddito fisso. Oltre che per il **Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM**, è responsabile della strategia di allocazione geografica in EUR, delle strategie top-down e bottom-up dei covered bonds e delle strategie top-down del credito. In precedenza, ha lavorato per oltre sette anni come trader e gestore in altre banche austriache. Nel 1996, è stato uno dei primi gestori austriaci ad ottenere il diploma "Certified Portfolio Management" (CPM).

1. Come si sono comportati i fondi Raiffeisen PAXetBONUM nel primo trimestre 2021, sia in termini assoluti che contro il benchmark?

Per quanto riguarda il **Raiffeisen Azionario PAXetBONUM**: nel primo trimestre il fondo ha registrato una performance netta molto positiva, pari al 12,97%. Il fondo non ha un benchmark ed è investito globalmente nei paesi sviluppati.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 31.03.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A261L7). 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. 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.

Per quanto riguarda il **Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM**: nonostante l'aumento dei rendimenti per tutto il primo trimestre 2021, il fondo ha registrato una piccola perdita. All'interno del peer group del reddito fisso (fonte: Morningstar) il fondo si comporta comunque bene. Guardando i "driver" di performance dobbiamo evidenziare tre fattori principali che hanno contribuito a questo risultato. In primo luogo, il rischio di duration si è attestato ad un livello conservativo intorno ai 4 anni, il che significa che il fondo si concentra sulle scadenze a medio termine. Questo è stato utile nel contesto dell'aumento dei

Documento destinato all'informazione degli partner distributivi. Ne è vietata la trasmissione alla clientela privata.

rendimenti e dell'irripidimento osservato nelle curve dei rendimenti. In secondo luogo, il dollaro USA ha guadagnato più del 4% rispetto all'euro. In terzo luogo, le obbligazioni societarie e soprattutto il comparto high yield stanno andando abbastanza bene e sono state, da un punto di vista relativo, le più performanti all'interno delle classi di attivo a reddito fisso.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 31.03.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000707393). 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. 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.

2. In termini di attribuzione, quali settori / titoli hanno guidato la performance del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM?

A livello settoriale, il settore della tecnologia dell'informazione (IT) ha apportato un contributo molto positivo alla performance, con investimenti ad esempio in Applied Materials, una società produttrice di apparecchiature per l'industria dei semiconduttori, o in Hewlett-Packard, uno dei maggiori produttori di personal computer e stampanti. Anche la selezione favorevole di azioni nel settore industriale, come Johnson Controls, con la sua tecnologia di costruzione leader del settore che garantisce un futuro sicuro e sostenibile, ha fornito un buon contributo. Per motivi di protezione dai "rischi di sostenibilità", il portafoglio del fondo non è stato investito in azioni del settore energetico, il che ha svantaggiato la performance.

Settore	Contributo relativo (bps)
Cash	-29
Servizi di telecomunicazione	40
Consumo discrezionale	83
Consumo di base	9
Energia	-45
Finanziario	-31
HealthCare	-7
Industriale	99
IT	209
Materiali	-9
Immobiliare	9
Utilities	-32

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati relativi al periodo 31.12.20 - 31.03.21

3. In termini di attribuzione, quali aree geografiche hanno contribuito alla performance del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM? Qual è l'attuale allocazione geografica del fondo?

Come è possibile osservare dalla tabella seguente, che illustra i contributi dalla performance delle classi di attivo presenti nel fondo, il mese di febbraio ha rappresentato un freno alla performance del fondo, che ha poi in parte recuperato nel mese di marzo. Possiamo dire in generale che nel 1° trimestre sono particolarmente le obbligazioni dei mercati sviluppati e le obbligazioni societarie investment grade in euro ad aver pesato sui risultati assoluti del fondo.

Contributi alla performance nel 1° trimestre (in bps)

	Gennaio	Febbraio	Marzo	1° Trimestre
OBBLIGAZIONI	19	-77	39	-19
Obbl. Mercati Sviluppati	15	-44	27	-1
Euro/Europa-Breve Termine	0	0	0	0
Euro/Europa	7	-20	36	23
Non-Euro/Globali	7	-23	-7	-24
Obbl. Societarie	5	-33	11	-18
Breve Termine	0	0	0	0
Investment Grade Euro	0	-28	3	-24
Investment Grade Non-Euro	1	-9	3	-6
HighYield Euro	3	2	5	11
HighYield Non Euro	1	1	-1	1
LIQUIDITÀ	1	0	1	2
Totale	21	-78	41	-17

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati relativi al periodo 31.12.20 - 31.03.21

Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM si caratterizza per un portafoglio a reddito fisso ben diversificato che utilizza diverse classi di attivo. Il fondo si concentra sulle emissioni denominate in euro, ma investe anche in valute estere, come il dollaro USA e un'ampia gamma di valute dei mercati emergenti. L'idea è di distribuire equamente il rischio di tutte le classi di attivo utilizzate al fine di ottenere l'allocazione strategica. Su base mensile aggiungiamo caratteristiche tattiche nel processo di allocazione, che risultano in deviazioni dall'allocazione strategica. Quindi approssimativamente l'architettura del fondo è di norma la seguente:

- 20 % in titoli di Stato in euro
- 50 % in obbligazioni societarie in euro
- 10 % in obbligazioni high yield
- 10 % in obbligazioni sovranazionali in dollari USA
- 10 % in obbligazioni sovranazionali dei m. emergenti.

L'allocazione del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM al 31 Marzo era:

Classe di attivo	Ponderazione
Obbl. Euro/Europa - Breve Termine	1,01%
Obbl. Euro/Europa	23,61%
Obbl. Non-Euro/Globali	18,62%
Obbl. Societarie - Breve Termine	5,00%
Obbl. Societarie IG Euro	35,40%
Obbl. Societarie - IG Non-Euro/Globali	4,79%
Obbl. Societarie HY Euro	8,41%
Obbl. Societarie HY Non-Euro/Globali	3,16%
Totale	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

4. Cosa differenzia in termini di esclusioni la gamma PAXetBONUM dai normali fondi SRI?

Siamo molto orgogliosi dei nostri fondi sostenibili e del patrimonio di conoscenze che abbiamo accumulato investendo in questi prodotti nel tempo. La conoscenza dei nostri prodotti SRI ci fornisce una base profonda per gestire la famiglia dei prodotti PAXetBONUM. Le differenze sono nei dettagli, dove alcune pratiche commerciali sono considerate in modo ancora più severo e rigido da un punto di vista etico. Per fare un esempio, relativamente alla

componente azionaria, la gamma PAXetBONUM segue regolamenti più severi (rispetto alla famiglia SRI) nel settore sanitario, quando si tratta di medicina riproduttiva, eutanasia o aborto.

La gamma dei principi etici Cattolici in termini di esclusioni è più ampia rispetto ai classici fondi SRI. Di seguito potete trovare una lista non esaustiva di esclusioni proprie del processo d'investimento PAXetBONUM:

- *Aborto*
- Frode contabile
- Alcool
- Test sugli animali
- *Violazione del benessere degli animali*
- *Comportamento anticoncorrenziale*
- Corruzione
- Lavoro minorile
- Armi da fuoco civili
- *Contraccettivi*
- Armi controverse
- Pratiche lesive della protezione dell'ambiente
- *Eutanasia*
- Lavoro forzato
- Combustibili fossili
- Pratiche lesive dei diritti umani fondamentali
- Gioco d'azzardo
- OGM
- Pratiche lesive delle norme del lavoro
- Attrezzature e servizi militari
- Energia nucleare
- *Ricerca sulle cellule staminali*
- Tabacco
- Pratiche lesive dei diritti sindacali
- *Videogiochi violenti*
- Discriminazione sul posto di lavoro

Rispetto alle esclusioni del processo d'investimento SRI, la gamma PAXetBONUM esclude anche investimenti legati ai seguenti temi:

- Aborto
- Violazione del benessere degli animali
- Contraccettivi
- Eutanasia
- Ricerca sulle cellule staminali

- Videogiochi violenti
- Comportamento anticoncorrenziale

Il processo d'investimento alla base dei prodotti PAXetBONUM combina entrambi gli approcci e può quindi essere visto come "un'integrazione" rispetto al classico processo SRI.

5. In termini di esclusioni, state valutando nuovi criteri di esclusione da inserire nel vostro processo d'investimento?

Raiffeisen Capital Management si concentra sull'investimento sostenibile all'interno della propria famiglia di prodotti. Si tratta di un processo in continua evoluzione. Il cuore del processo d'investimento dei fondi PAXetBONUM è rappresentato dai criteri etici della Conferenza Episcopale Austriaca, che vengono integrati con il know-how dei nostri prodotti sostenibili e vengono quindi costantemente sviluppati.

6. Come viene affrontata nei vostri portafogli la tematica dei vaccini / del "big pharma"?

La disponibilità dei vaccini è più importante per l'asset allocation che per il singolo emittente. Avere vaccini sufficienti, flessibili ed efficaci stimolerà la riapertura dei commerci, mentre un ritardo nella produzione e una minore efficacia causeranno ulteriori lockdowns, una minore propensione al rischio e un contesto con rendimenti inferiori.

"Big pharma" è un settore controverso, che spesso sfiora i criteri di esclusione, come nel caso della ricerca sulle cellule staminali, i test sugli animali o la produzione di contraccettivi. L'esposizione del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM al settore farmaceutico è piuttosto bassa (un solo emittente).

Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM – 31.03.2021

Industrie Bloomberg - Top10	Ponderazione
Banche	20,63%
Governativi	19,70%
Sovranazionali	15,38%
Telecomunicazioni	9,33%
Servizi commerciali	3,93%
Packaging&Containers	3,92%

Industrie Bloomberg - Top10	Ponderazione
Manifattura (varie)	3,68%
Chimica	2,51%
Automobilistica	2,44%
Servizi finanziari diversificati	2,35%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

Questo vale anche per l'esposizione al settore farmaceutico del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM. Tuttavia, il settore sanitario in genere mostra interessanti opportunità di investimento nelle "sotto-industrie" come quelle delle attrezzature e dei servizi sanitari.

Raiffeisen Azionario PAXetBONUM – 31.03.2021

Settori Industriali MSCI - Top10	Ponderazione
Beni di investimento	10,64%
Semiconduttori & relative attrezzature	10,33%
Finanziari diversificati	8,07%
Servizi di telecomunicazione	7,05%
Materiali	7,04%
Software & Servizi	6,82%
Assicurazioni	6,03%
Attrezzature & servizi per l'Health Care	5,71%
Retailing	4,61%
Farmaceutica & biotecnologie	4,56%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

7. L'approccio PAXetBONUM permette di investire in tutte le aree geografiche o ci sono Paesi che per via della strategia rimangono esclusi?

Non abbiamo un limite geografico nella gestione ma applichiamo i principi etici per la selezione degli emittenti. Cosa significa questo? Per esempio, quando investiamo in dollari USA, non scegliamo obbligazioni del tesoro statunitense, bensì titoli sovranazionali conformi ai nostri criteri.

Paese	Obbligazionario PAXetBONUM	Azionario PAXetBONUM
Germania	13,70%	7,82%
Francia	10,66%	4,58%
Paesi Bassi	9,72%	2,71%
USA	9,52%	53,17%
Austria	9,03%	1,38%
Regno Unito	7,43%	6,12%
Spagna	6,07%	0,00%
Lussemburgo	6,06%	0,00%

Paese	Obbligazionario PAXetBONUM	Azionario PAXetBONUM
Italia	5,44%	0,00%
Belgio	3,92%	1,60%
Norvegia	3,90%	1,38%
Svezia	3,11%	3,31%
Filippine	2,45%	0,00%
Finlandia	1,93%	1,27%
Australia	1,69%	1,57%
Danimarca	1,59%	2,53%
Giappone	1,56%	5,75%
Irlanda	1,44%	1,24%
Islanda	0,77%	0,00%
Svizzera	0,00%	5,56%
Totale	100,00%	100,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

8. I fondi PAXetBONUM sono destinati solamente ad istituzioni religiose o possono aiutare anche la clientela retail nel coniugare esigenze finanziarie con il rispetto dei principi etici di matrice Cattolica?

I fondi mettono insieme molti criteri, conoscenze e competenze proprie di diversi livelli di strategia. Non è solo una famiglia di prodotti pensata esclusivamente per gli investitori religiosi ma è adatta ad una comunità di investitori più ampia. Gli investitori "retail" che sono interessati ad un portafoglio obbligazionario o azionario globale, sostenibile e con un approccio al rischio ben gestito, apprezzeranno i due fondi della famiglia PAXetBONUM.

9. I criteri di esclusione compresi nei fondi seguono pedissequamente le indicazioni della Conferenza Episcopale o il gestore ha un margine di flessibilità nella loro applicazione?

Le indicazioni della Conferenza Episcopale sono per noi come i "dieci comandamenti" e sono al centro del processo decisionale. Il processo non può però solo venir implementato meccanicamente. In quanto gestore attivo, scegliamo con cura i nostri investimenti e durante tutto il processo di gestione accompagniamo le aziende in cui investiamo

grazie al processo di "engagement", attraverso dialoghi con il loro management e l'utilizzo dei nostri diritti di voto nelle assemblee generali degli azionisti.

10. Le esclusioni basate sui principi Cattolici riguardano anche le aziende che controllano o che vengono controllate dagli emittenti inclusi nei portafogli? Se sì, come si verifica se tali emittenti partecipano o sono partecipate da aziende irrispettose dei principi etici Cattolici?

I criteri negativi sono controllati a livello di tutte le filiali e di tutte le partecipazioni delle varie aziende. Se c'è una violazione, la capogruppo viene esclusa.

11. Nell'ultimo anno abbiamo assistito ad una notevole sovra-performance del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM rispetto al mercato (MSCI World) a conferma che un universo investibile con maggiore rating ESG aumenta la qualità generale degli emittenti e non ha ripercussioni sulla performance. Quali sono le principali motivazioni di questo importante scostamento?

Il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM investe in aziende valutate in modo interessante, con bilanci stabili e modelli di business orientati al lungo termine e in forte crescita, che soddisfano i criteri etici della Conferenza Episcopale Austriaca e anche i criteri di sostenibilità di Raiffeisen Capital Management. Ogni azienda viene selezionata "a mano" e ciò si traduce in un portafoglio concentrato di 65 titoli. La performance favorevole è il risultato del nostro processo d'investimento. Soprattutto nell'ultimo anno (31.03.2020 - 31.03.2021) il nostro "stock picking" nel settore dei semiconduttori e delle attrezzature per semiconduttori - con società come NVIDIA (una società che progetta, sviluppa e commercializza processori grafici tridimensionali e il relativo software) o Applied Materials (che sviluppa, produce, commercializza e assiste attrezzature per la fabbricazione di wafer di semiconduttori e relativi pezzi di ricambio) - ha fornito risultati

più che positivi. Anche gli investimenti nel settore industriale, ad esempio, la società statunitense Owens Corning - che produce materiali per l'edilizia residenziale e commerciale, rinforzi in fibra di vetro e materiali ingegnerizzati per sistemi compositi - o Johnson Controls International - che offre sistemi di aereazione, gestione degli edifici, sicurezza e soluzioni antincendio - hanno contribuito positivamente alla performance. La performance del fondo è stata invece frenata da investimenti in alcune aziende del settore dei servizi di comunicazione, come Lumen Technologies - che fornisce soluzioni digitali per abitazioni e locali commerciali - o Telenor - un fornitore internazionale di servizi di comunicazione telefonica.

Rispetto ai nostri competitors, indicati nel peer group di Morningstar Europe, il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM si è attestato nel primo quartile negli orizzonti ytd, 1 anno e 1 mese (dati al 31.03.2021).

12. I principi Cattolici applicati restringono l'universo investibile, quali sono i settori più controversi e dove si possono notare le limitazioni più importanti rispetto al "mercato"?

Vorremmo qui fornire qualche numero da un punto di vista tecnico. Un universo di investimento obbligazionario classico copre circa 6.600 emittenti. Il nostro processo d'investimento sostenibile riduce questo numero a 3.300 emittenti. Applicando i principi di investimento Cattolici, perdiamo altri 340 emittenti, lasciando quasi 3.000 emittenti all'interno dell'universo investibile del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM. Ci sono alcune "scappatoie" in settori come i mercati emergenti o i titoli di Stato. Poiché Paesi come gli Stati Uniti, la Francia o un discreto numero di Paesi emergenti non rispettano i nostri principi ESG o i principi Cattolici, abbiamo deciso di sostituirli con obbligazioni sovranazionali. Quindi si ottiene un'esposizione su curve e valute locali con un'esposizione "pulita" ad alto rating.

Questo contesto si applica anche al Raiffeisen Azionario PAXetBONUM dove abbiamo un

ampio universo di azioni da cui scegliere. Le osservazioni che abbiamo fatto sono una questione regionale. Poiché il nostro obiettivo è quello di selezionare le migliori aziende di un settore, possiamo vedere chiaramente che nella maggior parte dei settori le aziende europee sono chiaramente leader quando si tratta di sostenibilità mentre le aziende statunitensi hanno bisogno di recuperare il ritardo.

13. Il "Green Deal" sta spingendo verso una grande transizione energetica. Vi è attenzione ai "fattori ambientali" all'interno dell'universo investibile Cattolico?

I criteri etici Cattolici si basano su tre pilastri: Giustizia, Pace e Integrità del Creato. Questi affrontano quindi temi come la biodiversità, la protezione del clima e i combustibili fossili. Questo è congruo con i requisiti abituali dei fondi SRI. Gli emittenti che coprono il tema della transizione energetica hanno la piena attenzione del team che gestisce i prodotti PAXetBONUM. Un esempio in tal senso è rappresentato dalla società energetica norvegese Scatec ASA. L'azienda installa, gestisce e mantiene impianti solari, idroelettrici ed eolici. Scatec ASA serve clienti in tutto il mondo.

14. Il fondo prevede anche la possibilità di investire in modalità PAC?

I fondi PAXetBONUM sono idonei sia per investimenti in unica soluzione che per investimenti tramite piani d'accumulo.

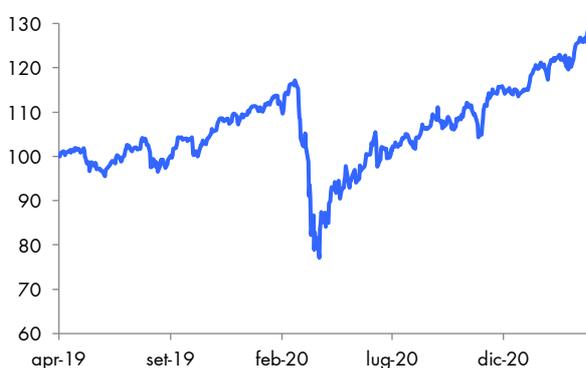
15. Secondo la nuova normativa SFDR 2018, in quale articolo sono stati catalogati i fondi della gamma PAXetBONUM?

I fondi PAXetBONUM sono classificati come fondi "articolo 8".

Raiffeisen Azionario PAXetBONUM

- Data di lancio: 1 Aprile 2019
- Volume: 20,35 Mil. di euro (dato al 31.03.21)
- ISIN:
AT0000A261H5 | Retail | Accumulazione
AT0000A261L7 | Istituzionale | Accumulazione
- Commissione di gestione:
Retail: 1,50 % p.a. | Istituzionale: 0,75 % p.a.
- Durata di investimento minima consigliata: 10 anni

Performance dal lancio (02.04.19 – 31.03.21)

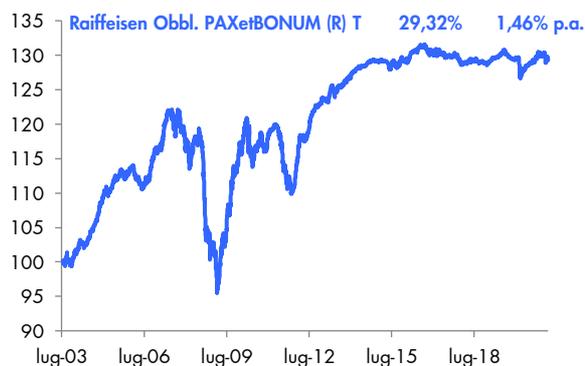


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 02.04.219 al 31.03.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A261L7). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono 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. 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.

Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM

- Data di lancio: 22 Luglio 2003
- Data di cambio denominazione: 15 Maggio 2019 (in precedenza Raiffeisen Obbl. Etico)
- Data di cambio profilo del fondo: 1 Sett. 2020
- Volume: 13,06 Mil. di euro (dato al 31.03.21)
- ISIN:
AT0000A28LF2 | Retail | Accumulazione
AT0000A28LG0 | Istituzionale | Accumulazione
- Commissione di gestione:
Retail: 0,60 % p.a. | Istituzionale: 0,40 % p.a.
- Durata di investimento minima consigliata: 5 anni

Performance dal lancio (22.07.03 – 31.03.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 22.07.03 al 31.03.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000707393). 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. 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.

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

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Azionario PAXetBONUM e del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni al rialzo o al ribasso, non è quindi possibile escludere perdite del capitale investito. A causa dei rendimenti del mercato dei capitali, al momento bassi o negativi, gli utili da interessi nel Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM non sono attualmente sufficienti a coprire le spese correnti, ed è molto probabile che lo stesso valga anche nell'immediato futuro. Considerate le incognite sull'andamento futuro dei mercati, non sono possibili previsioni affidabili a lungo termine. Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM può investire oltre il 35 % del proprio patrimonio in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.



Documento ad uso interno del consulente

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 - 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 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) 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 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: 13.04.2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

