

# Due fondi dinamici per correre incontro al futuro.

Multipartner SICAV

**RFN DINAMICO CEDOLA 2024**

e **RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC:**

due fondi, pensati in esclusiva  
per **BCC Risparmio & Previdenza**,  
che ti permettono di investire  
in modo sostenibile ed efficiente  
i tuoi risparmi.



Con l'esperienza di



Prodotto esclusivo



# RFN Dinamico Cedola 2024

Il fondo RFN DINAMICO CEDOLA 2024 a distribuzione è adatto a chi cerca un investimento stabile e conservativo, con la possibilità di stacco cedola su base annuale.

Ha una serie di elementi distintivi legati sia al controllo del rischio (parte tradizionale) che al rendimento (parte innovativa). Al suo interno, infatti, il fondo è suddiviso in 2 parti:

a. Parte "tradizionale" (85%) investita in Corporate Bonds (60%) e High Yield (40%)

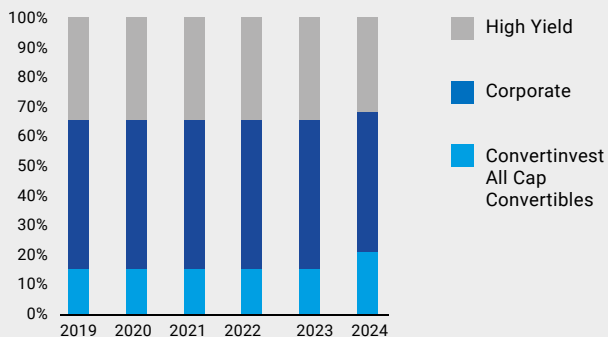
b. Parte "innovativa" (15%) investita interamente nel fondo Convertinvest All Cap Convertibles

## La gestione attiva

Nell'attuale situazione di mercato, caratterizzata da tassi d'interesse prevalentemente bassi e con picchi di volatilità significativi, diventa sempre più difficile conseguire i propri obiettivi di rendimento.

Al fine di ottenere un portafoglio più efficiente (rischio/rendimento) e in linea con i propri obiettivi di rendimento, il fondo sarà caratterizzato da una oculata gestione attiva e una ampia diversificazione basata su una continua selezione di titoli contraddistinti da un merito di credito (rating) più basso ed un rendimento più elevato (spread) dei titoli di stato.

La composizione del fondo rimane invariata durante l'arco temporale consigliato (5 anni) come riportato nella tabella di seguito:



Questa configurazione permette di avere una componente preponderante (pari all'85%) caratterizzata da un forte controllo del rischio ed una componente minore (pari al 15%) caratterizzata da un maggiore rendimento atteso.

La performance è legata per la grande maggioranza dell'asset allocation allo spread dei titoli Corporate e High Yield, cercando performance addizionale da asset class decorrelate dall'aumento dei tassi d'interesse, ma nel contempo meno rischiose degli asset azionari.

La distribuzione di una cedola annuale, calcolata ex post in base alla performance, ha l'obiettivo di distribuire ricavi cercando di privilegiare il capitale.

## Multipartner SICAV RFN Dinamico Cedola 2024

### In sintesi:

Valuta  
**Euro**

Durata consigliata dell'investimento  
**5 anni**

Investimento minimo  
**1.000 Euro**

Distribuzione cedola  
**Annuale non garantita**

Commissione di gestione massima  
**0,90% p.a.**

Massimo TER  
**1,10%**

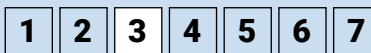
Commissione di riscatto  
dal lancio a fine 2020: **1,50%**, fine 2021: **1,25%**,  
fine 2022: **1%**, fine 2023: **0,75%**, fine 2024: **0,50%**

Codice ISIN  
**LU1926939932**

Management Company  
**GAM Luxemburg S.A.**

Gestore Delegato  
**Raiffeisen Capital Management**

Profilo di rischio



## Caratteristiche

- Investimento stabile e conservativo
- Ampia diversificazione di portafoglio
- Possibilità di stacco cedola a fine anno
- Ridotta correlazione con i mercati obbligazionari grazie alla componente convertibile
- Portafoglio interamente in Euro (no rischio di cambio)





# RFN Dinamico Sostenibile PAC

Il fondo RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC prevede la stessa configurazione iniziale del fondo 1, ma si differenzia da quest'ultimo per la composizione finale del portafoglio raggiunta tramite il cosiddetto "floating process".

Analogamente al fondo 1, la composizione iniziale del fondo si sostanzia in 2 parti:

a. Parte "tradizionale" (85%) investita in Corporate Bonds (60%) e High Yield (40%)

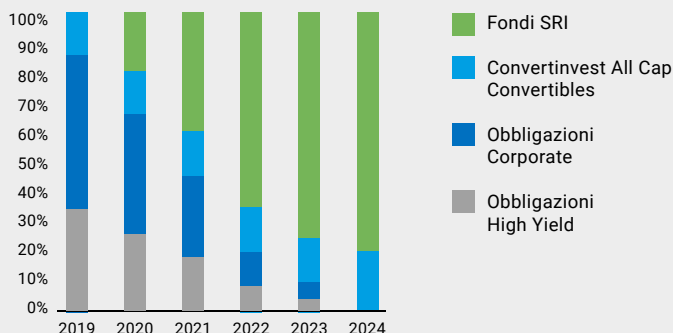
b. Parte "innovativa" (15%) investita interamente nel fondo Convertinvest All Cap Convertibles

## Il processo floating

È un processo che mira a sfruttare l'andamento volatile di una classe di attivo ed ha come obiettivo quello di ottimizzare il prezzo medio di carico attraverso l'acquisto della stessa durante le fasi di ribasso.

Il RFN DINAMICO SOSTENIBILE PAC, seguendo la logica tipica dei piani di accumulo, vedrà un progressivo disinvestimento della componente "Obbligazioni" a favore della componente "Fondi SRI", costituita da un basket di Fondi Azionari e Bilanciati Sostenibili di RCM (per un massimo pari al 20% ciascuno, come richiesto dal regolamento UCITS).

**In questo modo, vi sarà un aumento dell'esposizione sul comparto azionario sostenibile man mano che si verificano ribassi.**



**Portafoglio finale:** 50-54% azionario / 46-50% obbligazionario.

In questo caso è stata utilizzata la classe di attivo SRI come oggetto del floating process: il gestore, infatti, investirà il 5% sul fondo RCM Azionario SRI (AT0000A0LSJ0) ogniqualvolta il suo prezzo farà registrare un ribasso del 5% dall'ultimo picco massimo.

Con questa logica si effettuano tanti acquisti fino ad esaurire l'85% complessivo della parte obbligazionaria. Il processo floating continua in modo progressivo fino al raggiungimento del 20% di allocazione Raiffeisen Azionario Sostenibile (I)(AT0000A0LSJ0). Raggiunto il 20%, l'allocazione verrà ripartita su altri fondi RCM sostenibili.

**E se il Raiffeisen Azionario Sostenibile non registra ribassi pari al 5%?**

- Ogni mese è sempre previsto uno switch dalla componente tradizionale a quella SRI pari allo 0,5% (per un totale garantito pari al 6% annuo, ovvero 0,5% x 12).
- Ogni semestre, se non sono stati registrati ribassi almeno pari al 5% del prezzo dell'Azionario Sostenibile, automaticamente avviene uno switch pari al 5%. Per un totale annuo pari al 10% (5% + 5%).

**Quindi, anche nel caso in cui non avvengano ribassi del 5%, ogni anno il fondo 2 vede incrementare la propria componente SRI almeno del 16%.**

## Multipartner SICAV RFN Dinamico Sostenibile PAC In sintesi:

Valuta

**Euro**

Durata consigliata dell'investimento

**5 anni**

Investimento minimo

**1.000 Euro**

Distribuzione cedola

**No**

Commissione di gestione massima

**1,10% p.a.**

Massimo TER

**1,30%**

Commissione di riscatto

dal lancio a fine 2020: **1,50%**, fine 2021: **1,25%**,  
fine 2022: **1%**, fine 2023: **0,75%**, fine 2024: **0,50%**

Codice ISIN

**LU1926940278**

Management Company

**GAM Luxemburg S.A.**

Gestore Delegato

**Raiffeisen Capital Management**

Profilo di rischio\*

1 2 3 4 5 6 7

## Caratteristiche

- Investimento in evoluzione (fino all'80% di fondi sostenibili)
- Ampia diversificazione di portafoglio
- Ridotta correlazione con i mercati obbligazionari grazie alla componente convertibile
- Portafoglio interamente in Euro (no rischio di cambio)
- Investimento sostenibile (particolare attenzione al controllo del rischio)

\*Il profilo di rischio fa riferimento al portafoglio iniziale.

# BCC Risparmio & Previdenza e Raiffeisen Capital Management: un passato comune

Il concetto di cooperatività ("ciò che è precluso al singolo, può essere realizzato da una comunità di persone") rappresenta il pensiero cardine alla base di BCC Risparmio & Previdenza e di Raiffeisen Capital Management, il cui nome deriva proprio da Wilhelm Raiffeisen, padre fondatore del cooperativismo moderno.

Raiffeisen Capital Management, società di risparmio gestito parte del Gruppo RBI (gruppo bancario leader in Austria e in Europa dell'est), oggi gestisce per conto di clientela internazionale asset per un valore pari a € 33,3 mld.

Tra i caratteri distintivi della società, spicca la particolare attenzione per la sostenibilità e gli investimenti socialmente responsabili. Da sempre, infatti, la sostenibilità è un valore centrale dell'intero Gruppo Raiffeisen e una parte importante della cultura aziendale. Già a maggio 2002 era stato lanciato il primo fondo Raiffeisen i cui investimenti si orientavano secondo criteri etici e sostenibili. Oggi Raiffeisen Capital Management ha un team dedicato agli investimenti sostenibili composto da diversi esperti e le numerose certificazioni raggiunte sono una costante conferma della qualità.



Raiffeisen Capital Management, in quanto firmataria dell'UN - PRI (Nazioni Unite - Principles of Responsible Investments), ritiene che lo sviluppo sostenibile si basi su un fragile equilibrio tra ambiente, società ed economia. Le preferenze unilaterali possono portare a squilibri e comportare il possibile collasso del sistema. Raiffeisen Capital Management segue anche i principi dell'UN-PRI per gli investimenti responsabili: come investitore istituzionale, ha l'obbligo di agire nei migliori interessi a lungo termine dei clienti. Nell'ambito delle attività fiduciarie, ritiene che le questioni relative all'ambiente, alla responsabilità sociale e al governo societario possano avere un impatto sul risultato di un portafoglio di investimenti.

Raiffeisen Capital Management considera i fattori ambientali, sociali e di governance (definiti ESG - Environment Social Governance) e utilizza le cosiddette informazioni extra-finanziarie nelle decisioni di investimento. Ciò si traduce in una base ampliata per l'analisi delle imprese e degli emittenti rispetto agli investimenti tradizionali. In generale, l'obiettivo principale è la sostenibilità futura degli investimenti.

## Informazioni importanti

Questo documento non deve essere distribuito o utilizzato da persone o entità aventi nazionalità o residenza, domicilio o sede legale in uno stato o paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, messa a disposizione o utilizzo è contrario alle leggi o ad altri regolamenti. Un ulteriore utilizzo delle descrizioni dei fondi contenute nel presente documento ricade sotto la responsabilità esclusiva dell'intermediario. Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di altro genere né si dovrà fare affidamento esclusivamente su tali informazioni per prendere decisioni d'investimento o di altro tipo. Il presente documento è qualificato come materiale di marketing. I pareri riportati nel presente documento sono quelli del gestore nell'attuale situazione e sono soggetti a modifiche. Il prezzo delle azioni può variare sia al rialzo che al ribasso e dipende dalle fluttuazioni dei mercati finanziari che esulano dal controllo di GAM. Di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e i riferimenti a un titolo non costituiscono una raccomandazione all'acquisto o alla vendita del titolo. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali. Le partecipazioni e le allocazioni sono soggette a modifiche. I prezzi quotati si riferiscono alle azioni ad accumulazione, se non diversamente indicato. I dati storici possono essere ridefiniti di volta in volta. Il presente non costituisce un invito a investire in prodotti o strategie GAM. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere presa solo dopo aver letto accuratamente il prospetto informativo vigente, i documenti di offerta, le informazioni chiave per gli investitori "KIID", lo statuto, l'attuale relazione annuale e semestrale (i "documenti legali") e dopo aver consultato un esperto fiscale e finanziario indipendente. Alcuni dei comparti non possono essere registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Per questi comparti non si dovranno svolgere attività di marketing attivo. Le sottoscrizioni saranno solo accettate e le azioni e le quote emesse sulla base del prospetto vigente. Questo documento può far riferimento ai fondi GAM domiciliati a Lussemburgo, con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo, ciascuna società d'investimento a capitale variabile con struttura multicomparto e responsabilità separata tra i comparti, costituita secondo il diritto lussemburghese e autorizzata dalla CSSF come fondo OICVM ai sensi della direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo. Il Gestore delegato è Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Prima dell'adesione leggere il Prospetto informativo e il KIID. La versione aggiornata del Prospetto informativo e/o del Regolamento del fondo, la versione aggiornata del "KIID", lo Statuto e la relazione annuale e semestrale sono disponibili presso i collocatori e possono essere scaricati gratuitamente dal sito [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com). Data di diffusione: marzo 2019.

## All'avanguardia nell'ESG:



SRI Awards: il fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si è aggiudicato il primo premio nella categoria «Bilanciati-Flessibili» di novembre 2017 e 2018.



Forum Austriaco della Finanza Sostenibile: analizza il processo d'investimento dei fondi nell'area di lingua tedesca. 3 fondi Raiffeisen Capital Management hanno ottenuto il punteggio massimo di 3 stelle.



Österreichisches Umweltzeichen: il marchio austriaco indipendente che certifica il processo d'investimento dei fondi secondo criteri ESG.



Codice Europeo per la trasparenza degli investimenti: Raiffeisen Capital Management figura tra i firmatari.



yourSRI: etichetta indipendente che analizza la qualità del portafoglio sulla base di valori ESG ed emissioni di CO<sub>2</sub>. Ha incluso i fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management tra i migliori al mondo degli ultimi 3 anni.