

**Monte di Carità
Regina Pacis**

**Regina Pacis Social Issues
AMC Certificate**

Sommario

General Characteristics.....	3
Strategia Proposta	3
Tipologia di Asset Class.....	3
Area Geografica d'investimento.....	3
Approccio gestionale	4
Tipologia di strumenti utilizzati	4
Profilo di rischio rendimento atteso.....	4
Modalità di inserimento all'interno di un portafoglio diversificato.....	4
Obiettivo d'investimento e orizzonte temporale della strategia	5
Ipotesi Primo Portfolio	6
Risk Reward	8

General Characteristics

Regina Pacis Social Issues AMC è un certificato basato su investimenti di natura etica per la maggior parte del portafoglio, e su investimenti e strategie che creino reale diversificazione del portafoglio per assicurare dal lato quantitativo una performance stabile nel corso del tempo.

- Issuer: Vontobel
- Index Sponsor: Green Arrow Sgr
- Sponsor: Fondazione "Monte di Carità Regina Pacis"
- Mercato di quotazione: Sedex.
- Management Fee: 1.75%
- Performance Fee: 10% annua HWM.
- Donazione pari a circa l'1% della management fee per sostenere l'attività della fondazione.
- Scadenza: Open End
- Tipologia di investitori: Retail
- Investimento minimo: 1000 Eur.

Strategia Proposta

Selezione di titoli sul lungo periodo che favoriscano i temi di finanza etica previsti dalla policy, uniti ad un discorso di diversificazione del portafoglio per una ottimizzazione del profilo di rischio e rendimento dell'asset allocation. Il portafoglio avrà un framework strategico sul quale vengono calcolate le misure per gestire il rischio. Sulla base di questa allocazione saranno possibili spostamenti tattici dei pesi dell'investito in risky assets a seconda delle condizioni di mercato.

Tipologia di Asset Class

In termini di asset class, il portafoglio avrà possibilità di investire in tutte le asset class, senza limiti di tipologia: Equity, Bond e Commodity.

Area Geografica d'investimento

Anche in termini di aree d'investimento non sono previste limitazioni particolari, potendo scegliere il paese geografico all'interno dello scenario mondiale, che sia un paese emergente o sviluppato.

Approccio gestionale

L'approccio della gestione sarà attivo, con selezione dei titoli bottom up basata su valutazioni di tipo fondamentale. Un approccio top down con attenzione alle condizioni macroeconomiche sarà applicato per gestire le esposizioni dell'allocazione alle asset class nel complesso (pesi di equity, bond e commodity).

Lo stile di Gestione sarà vicino ad un discorso di sostenibilità (Criteri ESG), ma soprattutto si concentrerà sulla selezione di titoli che favoriscano i seguenti temi:

- Sustainable Fashion
- Sustainable Food
- Child Care
- Senior Care
- Social Housing
- Culture Promotion
- Social Mobility
- Education Access
- Prisoners Education
- Micro Credit

Tipologia di strumenti utilizzati

Possibilità di utilizzo dei seguenti strumenti:

- Bond Governative e corporate,
- Bond Highyield e investment grade,
- Future per copertura su equity e valute e bond,
- Stocks e Etf,
- Fondi quotati (Certificate, Sicav, Alternativi)

Profilo di rischio rendimento atteso

Considerando il track record proposto in fase di analisi, la standard deviation storica annuale e indicativa anche per una gestione futura si attesta vero i 7 punti percentuali e una stima del rendimento possibile è pari al 6% annuo. Ne consegue che ci si attende un rapporto pari a 1 tra rendimento e rischio del portafoglio (RR)

Modalità di inserimento all'interno di un portafoglio diversificato.

L'asset allocation strategica mira a creare una diversificazione strategica reale sia tramite l'inserimento di diverse asset class (equità, bond, commodity), sia per strategia utilizzata nella selezione dei titoli. La componente commodity andrà a selezionare asset sottovalutati e creare un discorso di paino di accumulo

che ha caratteristiche di de correlazione dalle altre asset class. In questi termni la correlazione delle strategia al suo interno crea una diversificazione reale ulteriore.

Si prevede una **massima esposizione all'equity pari all'80%**, e una **minima esposizione ai Bond pari al 20%**.

Massima esposizione alle commodity pari al 50% del portafoglio.

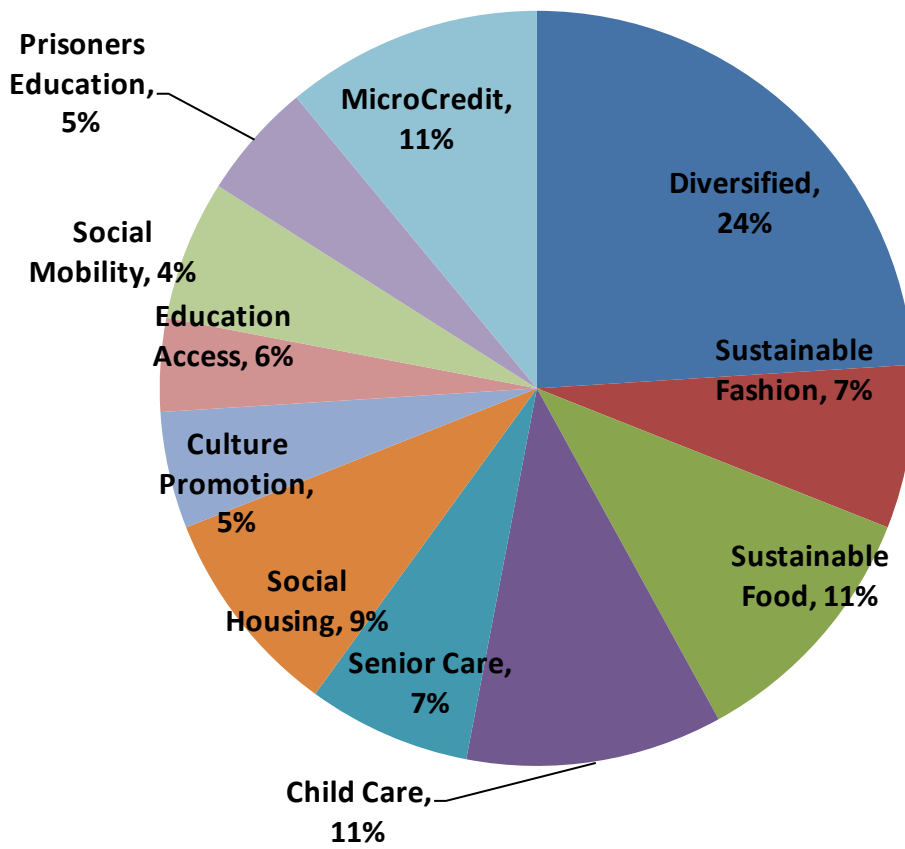
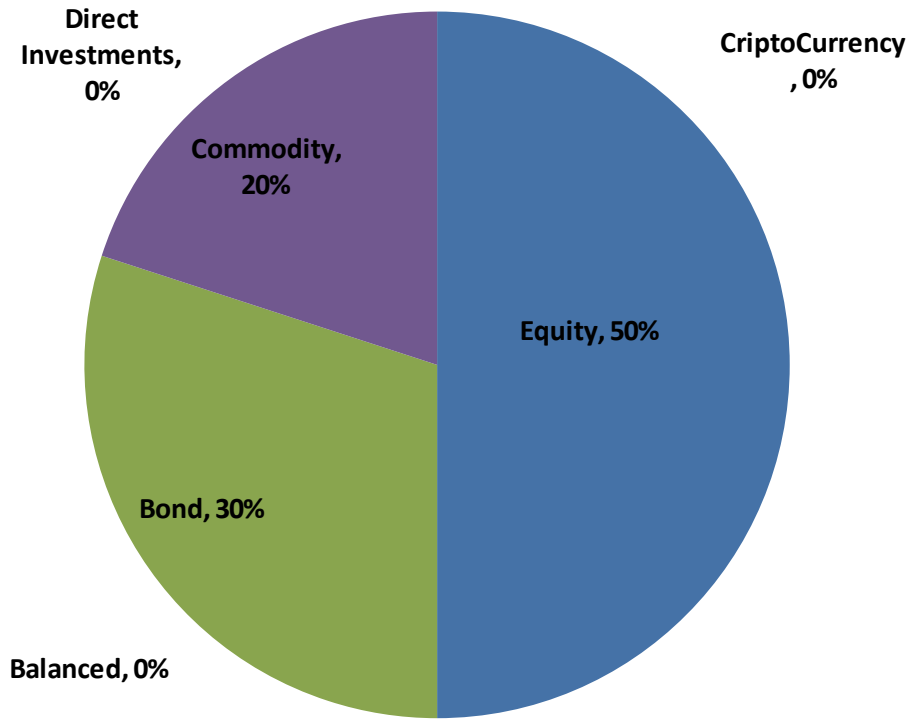
Non si vuole un eccessivo drawdown nel corso del tempo, ma non sono previsti limiti di tipo quantitativo.

Obiettivo d'investimento e orizzonte temporale della strategia

L'orizzonte per l'investitore è il medio periodo, ossia 4 anni e l'obiettivo del portafoglio è il 6% annuo, al netto di tutti i costi e commissioni.

Ipotesi Primo Portfolio

Ipotesi Primo Portfolio				Sectors	Aree Tematiche	Exposure
Pictet-Nutrition-R Eur	LU0366534773	Azionari		Equity	Sustainable Food	1%
Bnp Paribas Smart Food Priv Eur	LU1165137578	Azionari		Equity	Sustainable Food	1%
Dpam B Equities Sustainable Food Trends L Cap	BE0948980298	Azionari		Equity	Sustainable Food	1%
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF	IE00BLRPQH31	Azionari		Equity	Sustainable Food	1%
JD Sports Fashion PLC (London)	JD/ LN Equity	Azioni		Equity	Sustainable Fashion	1%
Takko Fashion GmbH (Risultati multipli)	TAKFAS 10% Corj	Oblig corporate		Bond	Sustainable Fashion	2%
Takko Fashion GmbH	TAKFAS 10% 04/1	Oblig corporate		Bond	Sustainable Fashion	2%
Jamjoom Fashion Trading Co (Saudi Arabia)	JAMJOOMF AB E	Azioni		Equity	Sustainable Fashion	1%
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF Class FOOD IM Equity	Prodotti Exchange traded			Equity	Sustainable Food	1%
DPAM B Equities Sustainable Food Trends Class PAMAGRFB BB Eq	Fondi aperti			Equity	Sustainable Food	1%
Rize Sustainable Future of Food UCITS ETF Class FOGB LN Equity	Prodotti Exchange traded			Equity	Sustainable Food	1%
Sustainable Food Ventures LLC - PE General Par 1865482D US Equ	Azioni			Equity	Sustainable Food	1%
DPAM B Equities Sustainable Food Trends Class PAMAGRBB BB Eq	Fondi aperti			Equity	Sustainable Food	1%
Mayfield Childcare Ltd (Australia)	MFD AU Equity	Azioni		Equity	Child Care	1%
Children's Health Care	CHIHEA Corp	Oblig corporate		Bond	Child Care	3%
Children's Health System of Texas (Risultati multipli)	CHSTEX Corp	Oblig corporate		Bond	Child Care	3%
Learning Care Group Inc (U.S.)	LCGI US Equity	Azioni		Equity	Child Care	1%
Southern Baptist Hospital of Florida Inc	SOBAHO Corp	Oblig corporate		Bond	Child Care	3%
Diversified Healthcare Trust (U.S.)	DHC US Equity	Azioni		Equity	Senior Care	1%
Sienna Senior Living Inc Common Shares (Canac SIA CN Equity	Azioni			Equity	Senior Care	1%
Diversified Healthcare Trust (Risultati multipli) DHC Corp	Oblig corporate			Bond	Senior Care	2%
Sienna Senior Living Inc (Risultati multipli) SIACN Corp	Oblig corporate			Bond	Senior Care	2%
Sienna Senior Living Inc Common Shares (Toron SIA CT Equity	Azioni			Equity	Senior Care	1%
Finance for Residential Social Housing PLC (Risultati multipli) FFRESH Corp	Oblig corporate			Bond	Social Housing	2%
Social Housing Reit PLC Ordinary Shares (London SOHO LN Equity	Azioni			Equity	Social Housing	1%
Finance For Residential Social Housing (Risultati multipli) FRSH Mtge	Titoli garantiti da attivi			Bond	Social Housing	2%
Circle Anglia Social Housing PLC (Risultati multipli) CLARHG Corp	Oblig corporate			Bond	Social Housing	2%
GB Social Housing PLC (Risultati multipli) GBSOCH Corp	Oblig corporate			Bond	Social Housing	2%
Korea Culture Promotion Inc - Private Company 0112219D KS Equ	Azioni			Equity	Culture Promotion	1%
Haining Huafan Xingzhi Film & TV Culture Promotion 0745323D CH Eq	Azioni			Equity	Culture Promotion	1%
Beijing Cheerland Film & TV Culture Promotion 1703680D CH Eq	Azioni			Equity	Culture Promotion	1%
Hokkaido Aqua Culture Promotion Corp - Privat 5793733Z JP Equ	Azioni			Equity	Culture Promotion	1%
Culture Promotion Organization of Fukushima 7931309Z JP Equ	Azioni			Equity	Culture Promotion	1%
Yonezawa Vietnam Ltd - Private Company 0653239D VN Eq	Azioni			Equity	Social Mobility	1%
Furukawa Automotive Parts Vietnam Inc - Private 0652866D VN Eq	Azioni			Equity	Social Mobility	1%
Sumiden Vietnam Automotive Wire Co Ltd - Private 0653120D VN Eq	Azioni			Equity	Social Mobility	1%
Tree House Education and Accessories Ltd (India THEAL IN Equity	Azioni			Equity	Education Access	1%
Education Access Australia Pty Ltd - Private 0357997D AU Eq	Azioni			Equity	Education Access	1%
Washington Education Access Association - Private 1111762D US Eq	Azioni			Equity	Education Access	1%
Educational Access Center LLC - Private 0722587D US Eq	Azioni			Equity	Education Access	1%
ABET - Access To British Education & Training Ltd 1128919Z LN Eq	Azioni			Equity	Education Access	1%
Access To Worldwide Education Ltd - Private 1128935Z LN Eq	Azioni			Equity	Education Access	1%
Prisoners of The Sun Ltd - Private Company 0299033D LN Eq	Azioni			Equity	Prisoners Education	1%
EX Political Prisoners Committee/The - Private 0322028D SJ Eq	Azioni			Equity	Prisoners Education	1%
Erie County Bar Association Aid to Indigent Prisoners 1010510D US Eq	Azioni			Equity	Prisoners Education	1%
Action For Prisoners' Families - Private Company 1090458Z LN Eq	Azioni			Equity	Prisoners Education	1%
Legal Services For Prisoners With Children 1469600D US Eq	Azioni			Equity	Prisoners Education	1%
Lion Finance Group Plc	BGEO:LSE	Banks		Equity	MicroCredit	1%
Georgia Capital Plc	CGEO:LSE	Divers. Hold.		Equity	MicroCredit	1%
Halyk Bank AO	HSBK:LSE	Banks		Equity	MicroCredit	1%
Commercial International Bank of Egypt CIB	CBKD:LSE	Banks		Equity	MicroCredit	1%
Orix Corp	8591:TYO	Divers. Financial		Equity	MicroCredit	1%
Poste Italiane SpA	PST:MIL	Divers. Hold.		Equity	MicroCredit	1%
Bank Mandiri (Persero) Tbk Pt	BMRI:JKT	Banks		Equity	MicroCredit	1%
Genera Sab de CV	GENERA*:MEX	Specialty Finance		Equity	MicroCredit	1%
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	GFNORTEO:MEX	Banks		Equity	MicroCredit	1%
Banco de Chile	BCH:NYQ	Banks		Equity	MicroCredit	1%
Credicorp Ltd	BAP:NYQ	Banks		Equity	MicroCredit	1%
iShares MSCI Agriculture Producers	US4642863504	Azionari		Equity	Sustainable Food	1%
VanEck Sustainable Future of Food ETF	IE000588WVT6	Azionari		Equity	Sustainable Food	1%
Dpam B Equities World Sustainable B Cap Eu	BE0058652646	Azionari		Equity	Sustainable Fashion	1%
CDP Social Bond 2,125% 2026	IT0005366460	Social Bond		Bond	Diversified	1%
CDP Obbligazioni a Tasso Misto 2025-2032	IT0005675449	Social Bond		Bond	Diversified	1%
Intesa Sanpaolo Social Bond 5,25% 2030	XS2545759099	Social Bond		Bond	Diversified	1%
UniCredit Retail Bond 7,25% 2051	IT0005689861	Social Bond		Bond	Diversified	1%
Fs Green Bond 1.125% 09lg26	XS2026171079	Social Bond		Bond	Social Mobility	1%
Vsion Strategy ETI	DE000AMC0B95	Commodities		Commodity	Diversified	20%
						100%

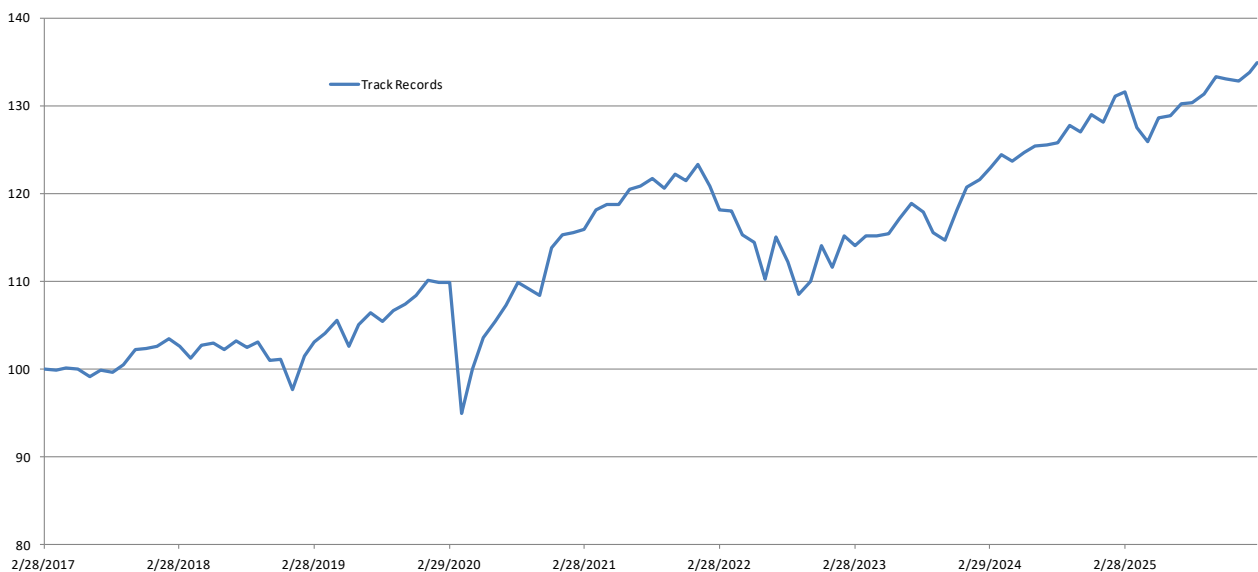


Risk Reward

Sulla base di un portafoglio approssimato secondo la tabella sottostante....

Approssimazione Possibile	Weight
Bond 5-7 anni	9%
Bond Corporate	9%
Bond High Yield	9%
Bond Emerging	9%
S&P500	15%
Dj Eurostoxx50	9%
Topix	6%
Emerging	3%
Commodity track records	15%
Totale	85%

... si ipotizza un track record a partire dal 2017 pari al grafico seguente.



Di seguito alcune misure di rischio sulle componenti il portafoglio e sul portafoglio nel complesso.

	Results	LuxCommodity	IUSA.IM	EUE.IM	jpn.im	BR50.IM
Performance	3.87%	4.35%	17.96%	9.22%	7.23%	-0.33%
Risk Monthly	7.47%	11.83%	15.75%	17.65%	12.15%	21.97%
Performance / Risk	0.52	0.37	1.14	0.52	0.60	-0.02
DrawDown	-13.73%	-26.38%	-22.47%	-26.57%	-16.17%	-55.38%