

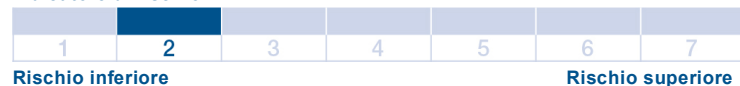
# Raiffeisen Euro-Corporates-ESG (S)

## Orientamento attuale del Fondo

Il Fondo è un fondo obbligazionario. Investe soprattutto in obbligazioni societarie delle classi di rating più alte (solubilità investment grade) denominate in euro. Il Fondo investe almeno l'80% del patrimonio del Fondo in investimenti utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali/sociali e/o gli obiettivi d'investimento sostenibili. Almeno il 51% degli investimenti del Fondo è costituito da investimenti sostenibili (non allineati alla tassonomia) con obiettivi ambientali e sociali. Il Fondo è particolarmente adatto a investitori che desiderino beneficiare delle opportunità di rendimento di un investimento obbligazionario in euro ben diversificato in titoli societari di buona qualità e che siano consapevoli dei rischi a ciò legati, ad esempio fluttuazioni elevate delle quotazioni che possono arrivare sino a possibili perdite di capitale.

Il Fondo è gestito in modo attivo in relazione al parametro di riferimento. Lo spazio di manovra della gestione del Fondo non è limitato dal ricorso a detto parametro di riferimento. Il prodotto (il Fondo) è gestito da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H. in qualità di società di gestione.

## Indicatore di rischio<sup>1</sup>



Rischio inferiore

Rischio superiore

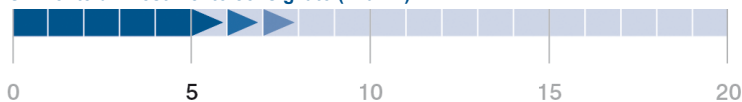
## Indicatore ESG Raiffeisen (0-100)<sup>2</sup>

71,87

## Dati generali del Fondo

Data prima emissione	1 ago 2011
Volume del Fondo in milioni EUR	188,47
Anno d'esercizio	01.02. – 31.01.
Dividendi mensili	15.
Gestore del Fondo	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
ISIN a distribuzione (A)	AT0000A0PG42

## Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



## Commento del gestore del Fondo

L'attacco di USA e Israele contro l'Iran, iniziato il 28 febbraio, ha causato forte nervosismo sui mercati dei capitali il mese scorso. L'impennata dei prezzi di greggio e gas naturale ha richiamato alla memoria l'inizio della guerra in Ucraina. La reazione tipica alle crisi energetiche globali – aumento dell'inflazione e calo della crescita – ha portato a correzioni dei corsi di tutte le rilevanti classi di attivo. Nella riunione del 19 marzo, la BCE ha lasciato invariati i tassi di riferimento, ma ha aggiornato le previsioni. Contrariamente a quanto si pensava un mese fa, ora sembra che non si possano più escludere aumenti dei tassi nel corso di quest'anno.

Il Fondo ha partecipato in modo selettivo a nuove emissioni interessanti. Per riflettere i livelli di valutazione e creare flessibilità per nuove opportunità d'investimento sono stati in parte realizzati profitti sulle posizioni che hanno performato bene. La duration è rimasta neutrale.

Alla luce del mutato contesto, ciò è anche giustificato, qui si nasconde però anche un'opportunità. La domanda decisiva è se il conflitto finirà presto, durerà nel tempo o ci sarà addirittura un'escalation. Il primo scenario porterebbe rapidamente a nuovi rialzi dei corsi. (24.03.2026)

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

## Andamento del valore 5 anni: 31 mar 2021 - 31 mar 2026

09/2022: introduzione di un focus sulla sostenibilità (modifica di circostanze collegate al rendimento)

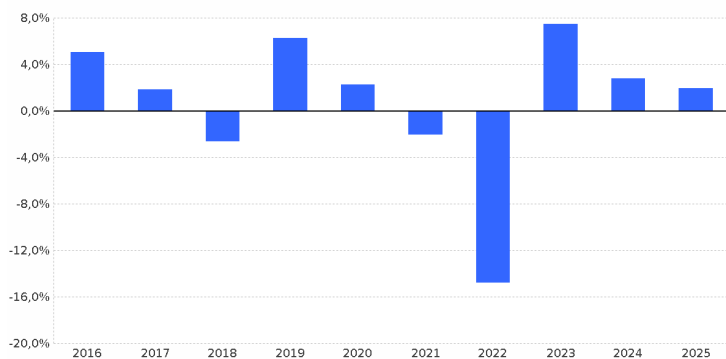


Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (1 ago 2011)
Fondo	0,82	3,04	-1,33	0,17	1,35
Parametro di riferimento	1,60	3,83	-0,62	0,78	2,12

## Andamento per anno solare (%)

09/2022: introduzione di un focus sulla sostenibilità (modifica di circostanze collegate al rendimento)



in %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fondo	5,0	1,8	-2,6	6,2	2,2	-2,1	-14,8	7,4	2,8	2,0
Parametro di riferimento	5,5	1,8	-1,1	6,3	3,0	-1,3	-14,5	8,1	3,5	2,7

## Parametro di riferimento

iBoxx Euro Corporates TR

## Ponderazione in %

100,00

Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Alla pagina seguente sono riportati i dettagli sulla calcolazione.<sup>3</sup>

Gli scenari di performance possono essere consultati nel Documento contenente le informazioni chiave.

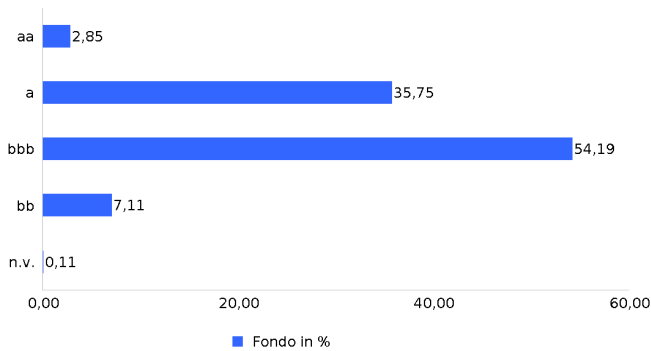
Il parametro di riferimento è espresso al netto delle spese e non è direttamente investibile.

L'immagine riporta il parametro di riferimento utilizzato in passato, che può discostarsi dal parametro di riferimento indicato. A richiesta mettiamo a disposizione gratuitamente informazioni più dettagliate. La Società di gestione può modificare il parametro di riferimento nel rispetto della salvaguardia degli interessi dei proprietari delle quote. Il parametro di riferimento rispettivamente valido al momento è indicato nel documento contenente le informazioni chiave e nel Prospetto informativo o nelle Informazioni ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG).

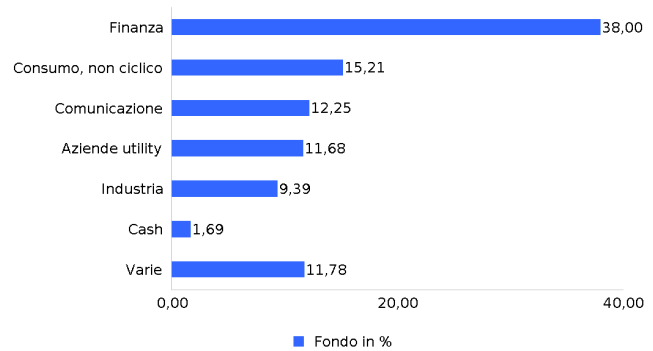
Ogni indice qui citato è un marchio registrato. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dalla parte che concede la licenza. Il calcolo e la concessione in licenza di indici o relativi marchi non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. 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/lizenzgeberhinweise](http://www.rcm.at/lizenzgeberhinweise) e/o [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) del sito web del rispettivo Paese.

# Raiffeisen Euro-Corporates-ESG (S)

## Struttura per rating (quota al patrimonio obbligazionario)



## Struttura per settori (quota al patrimonio obbligazionario)



## Dati delle tranche

	ISIN	Emissione
ISIN a distribuzione (A)	AT0000A0PG42	1 ago 2011
Spesa di rimborso massima (%)		-
Spese correnti (%) <sup>4</sup>		1,48
di cui spese amministrative (%)		1,25

Commissioni di performance: Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

La società di gestione segnala che la sede di distribuzione potrebbe conteggiare commissioni in seguito all'acquisto e/o al riscatto di quote.

## Dati caratteristici del rischio

Volatilità (% p. a., 3 anni)	3,71
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	0,06
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-19,13

## Cifre chiave (base = parte obbligazionaria del Fondo)<sup>5</sup>

Ø Rendimento fino alla next call ponderato per la durata residua (%)	4,38
Ø Durata residua next call (anni)	5,45
Ø Duration alla next call (anni)	4,68
Ø Cedola (%)	3,62
Ø Rating	bbb

Il presente è un documento di marketing. Sebbene tutti i dati e le informazioni siano stati compilati e verificati con la massima accuratezza e le fonti utilizzate ritenute affidabili, non può essere fornita alcuna garanzia in merito alla loro esattezza e completezza. Inoltre, le informazioni contenute nel presente documento non devono essere interpretate quali raccomandazioni di investimento o servizi di consulenza.

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.

<sup>1</sup> L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

<sup>2</sup> Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. analizza di continuo imprese e stati nazionali basando le sue ricerche su fonti sia interne che esterne. Assieme a una valutazione ESG onnicomprensiva, che include anche una stima del rischio ESG, i risultati di queste indagini sulla sostenibilità sfociano nel cosiddetto "indicatore ESG Raiffeisen". L'indicatore ESG Raiffeisen viene misurato su di una scala da 0 a 100. Il giudizio avviene tenendo conto delle particolarità del rispettivo settore.

<sup>3</sup> La performance è calcolata dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Nel calcolo della performance non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio commissioni di transazione, commissione di intermediazione (massimo 1,15 %), spesa di rimborso (massimo 0 %), tasse di deposito a carico dell'investitore nonché imposte. Questi avrebbero l'effetto di ridurre la performance qualora fossero presi in considerazione. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il Fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento. Avvertenza per gli investitori residenti in Paesi con valuta diversa da quella del Fondo: facciamo presente che il rendimento può salire o scendere in seguito ad oscillazioni valutarie.

<sup>4</sup> Queste sono le spese correnti che si applicano in caso di uscita dopo 1 anno. Le spese correnti comprendono le commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio (Stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno), nonché i costi di transazione (stima dei costi che si applicano quando la Società di gestione acquista o vende gli investimenti sottostanti per il Fondo. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto dalla Società di gestione e). Il valore corrisponde a quanto indicato nel Documento contenente le informazioni chiave valido al momento in cui le informazioni sono state redatte.

<sup>5</sup> In caso di obbligazioni con diritto di riscatto anticipato, questo dato di fatto è preso in considerazione nel calcolare i dati caratteristici del titolo. Qualora gli emittenti dovessero rinunciare a un eventuale riscatto anticipato, ciò causerà un conseguente prolungamento della struttura delle durate e, quindi, una modifica dei parametri di cui sopra.