



Raiffeisen Obbligazionario Europa HighYield

Obbligazioni Societarie in Euro Sub-IG | Febbraio 2026

* Raiffeisen Capital Management is the umbrella brand for Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mitglied der



Signatory of:



Signatory of:



Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

I prospetti informativi e i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

I nostri servizi – Common Understanding

I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.

Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.

Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.

La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

› Raiffeisen Obbligazionario Europa
HighYield

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Profilo di rischio e Disclaimer



Centro finanziario nel cuore dell'Europa

Situato nel cuore d'Europa, Raiffeisen Capital Management è un asset manager al centro dell'Europa orientale e occidentale.



Sedi in

Austria: Vienna, Salisburgo
Italia: Milano
Croazia: Zagabria



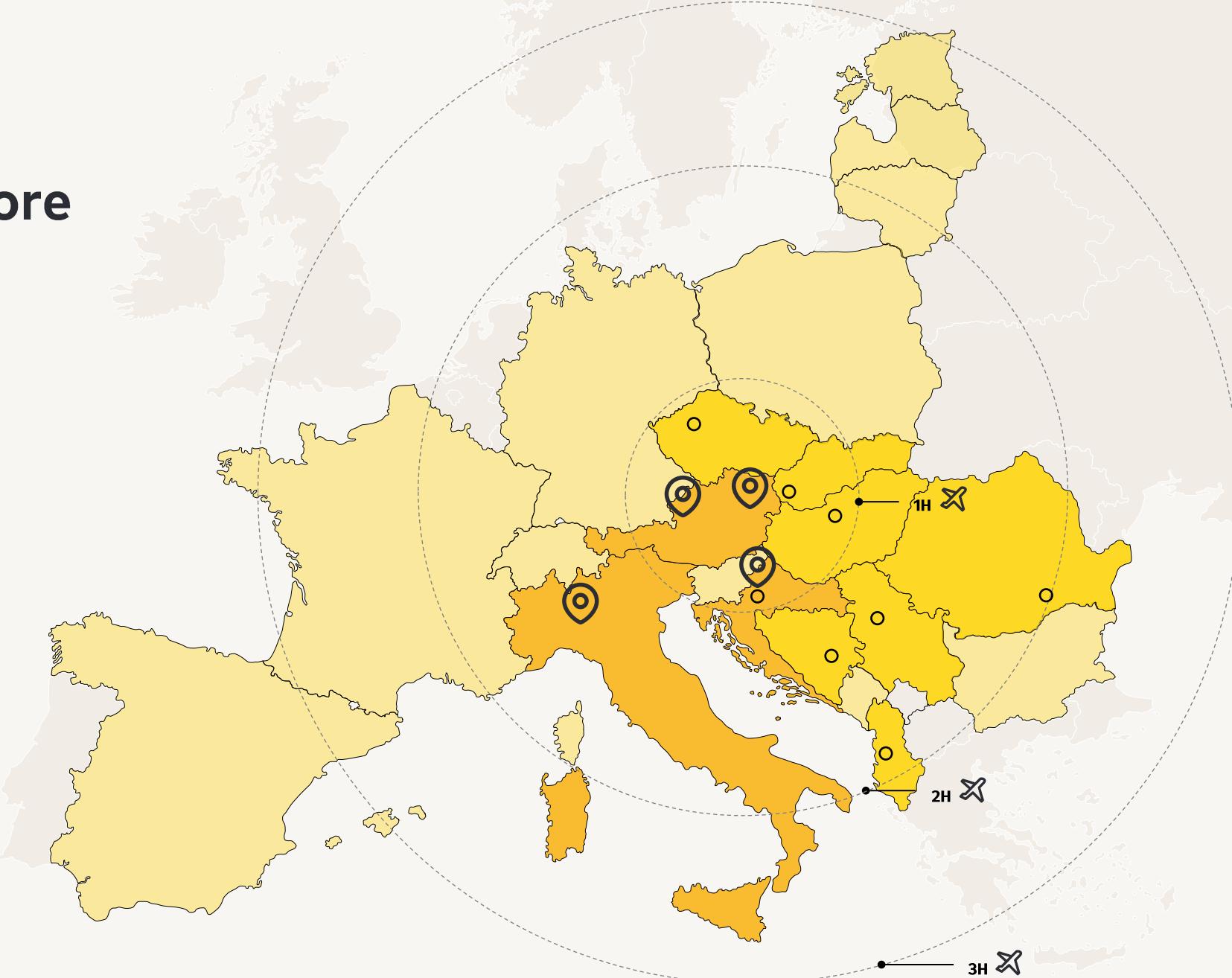
Centri di competenza del Gruppo in

Albania, Bosnia-Erzegovina, Croazia, Repubblica Ceca, Ungheria, Romania, Serbia, Slovacchia



Mercati

Austria, Albania, Paesi baltici, Bosnia-Erzegovina, Croazia, Repubblica Ceca, Francia, Germania, Ungheria, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo, Montenegro, Romania, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svizzera, Bulgaria, Polonia, etc.



Chi siamo



#1 in Austria e uno dei **principali gestori patrimoniali** dell'Europa centrale e orientale – **40° anniversario**



Patrimonio gestito: **47 miliardi di euro*** in Austria, 68 miliardi di euro nel gruppo; I nostri fondi sono disponibili in più di 20 mercati.



343 dipendenti, **di cui 73 nella gestione di fondi e 55 nelle vendite** per clienti privati e istituzionali



Competenze chiave in tutte le classi di attività con particolare **attenzione ai rendimenti sostenibili**



Attualmente, **19 fondi comuni di investimento** su 79 si trovano **nel 1° quartile** in un confronto globale per la performance a 5 anni



#1 nel risparmio di fondi in Austria; circa **935 mila** piani di risparmio in Austria e nei mercati dell'Europa dell'Est



Clienti aziendali internazionali, banche, gestori patrimoniali, fondi pensione, family office e fondazioni ci affidano oltre **24 miliardi di euro** di fondi istituzionali.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, dati al 31 dicembre 2025; 1| di cui asset di gestione patrimoniale, inclusi consigli di investimento: EUR 1.215 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 682 milioni

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



(s.) **Amministratore delegato, CEO: Hannes CIZEK**

Area di responsabilità: Institutional Business, Retail Business Austria, Operations and Finance, Risk Management, Internal Audit, Compliance, ecc.

Karin KUNRATH (Chief Investment Officer)

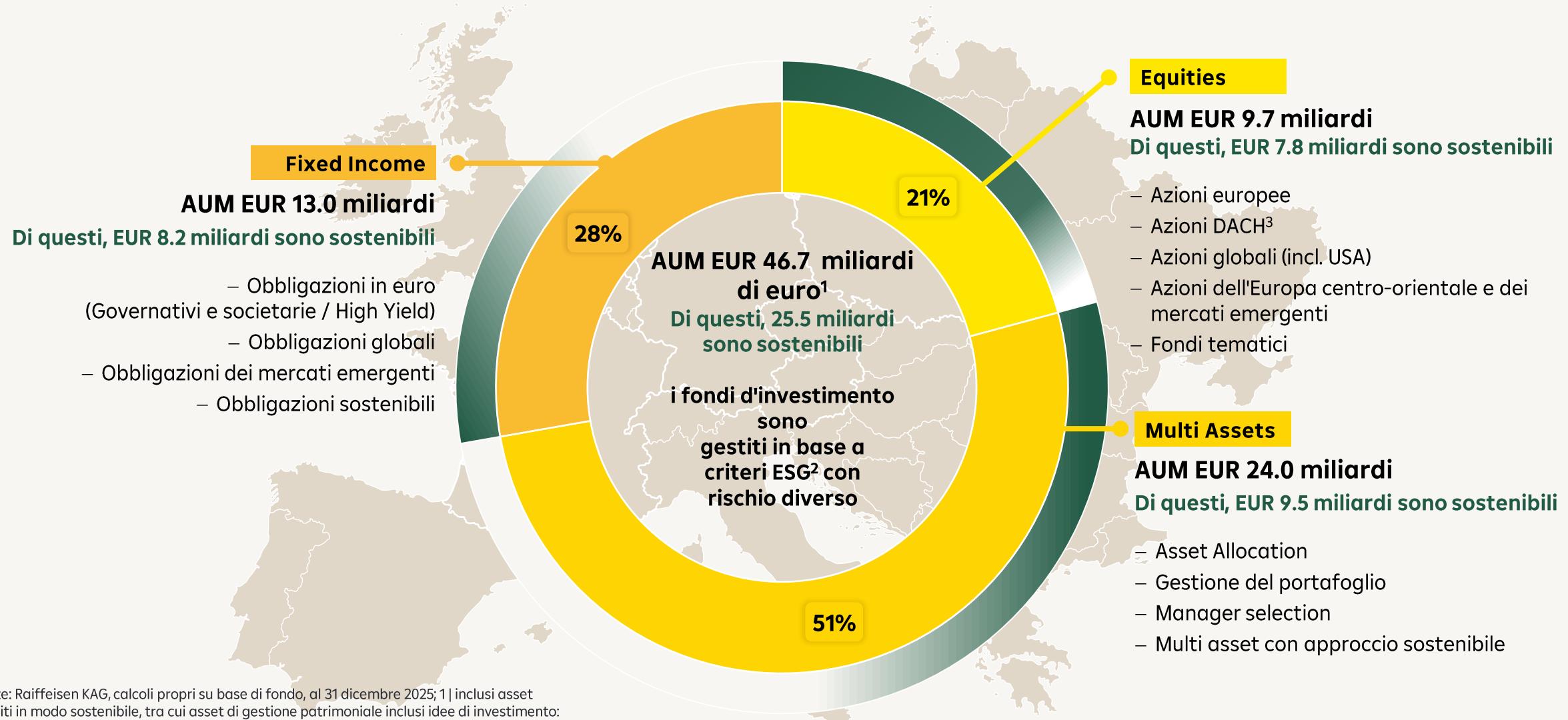
Barbara GRAF-BÜCHL (Managing Director di Raiffeisen Immobilien KAG)

(c.) **Amministratore delegato: Michal KUSTRA**

Area di responsabilità: Centro di competenza / CEE, Italia, Fund Service

(d.) **Amministratore delegato: Dieter AIGNER**

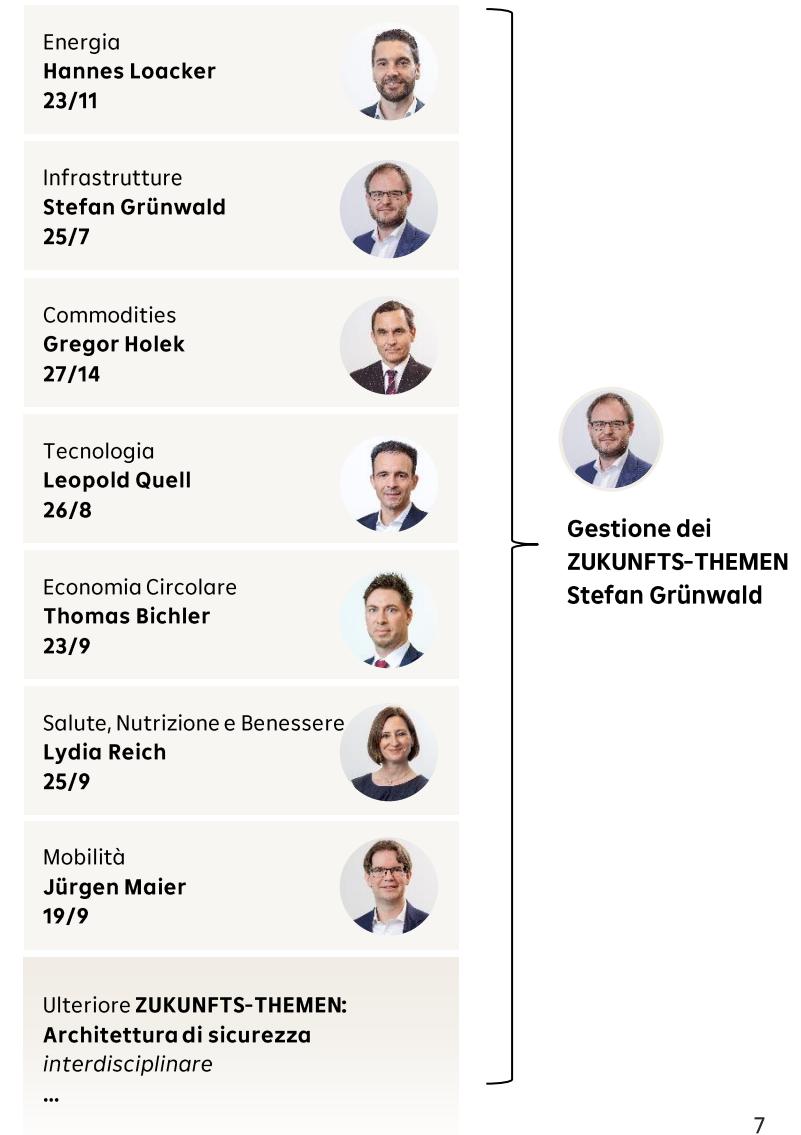
Area di responsabilità: Gestione dei fondi
Investimenti e Responsabilità Aziendale, Legale e Fiscale



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri su base di fondo, al 31 dicembre 2025; 1 | inclusi asset gestiti in modo sostenibile, tra cui asset di gestione patrimoniale inclusi idee di investimento: EUR 1.215 milioni e Raiffeisen Immo KAG: EUR 682 milioni; 2 | ESG sta per Ambiente (E), Sociale (S) e Governance (G); 3 | DACH sta per D - Germania, A - Austria e CH - Svizzera



Fonte: Raiffeisen KAG, novembre 2025



Investimenti responsabili

1985
Raiffeisen KAG;
Lancio fondo Raiffeisen per l'ambiente (chiuso dopo pochi anni)

2002
Lancio di Raiffeisen Azionario Etico (Iniziativa degli investitori, ora Raiffeisen Azionario Sostenibile)

2007
Fondatore della Raiffeisen Iniziativa per il Clima (ora Raiffeisen Iniziativa Sostenibile)

2009
Partecipazione attiva nel Forum degli Investimenti Sostenibili (FNG)

2013
Firmatari PRI - Istituzione del Dipartimento Investimenti Sostenibili e Responsabili

2015
Certificazione Eco Label austriaca
Firma del Montreal Carbon Pledge

2016
Ricevuto il marchio FNG per il Forum per la Finanza Sostenibile

2018
Miglioramento della consapevolezza SRI attraverso eventi www.investment-zukunft.at e pubblicazioni

2018 - 2023
Trasformazione della gamma di prodotti verso la sostenibilità

2021
Iniziativa per focalizzare l'attenzione sulla ricerca interna sulla sostenibilità; Impostazione di **ZUKUNFTS-THEMEN**

2022
Sottoscrizione della Net Zero Asset Managers initiative

2025

76+
Professionisti dell'investimento con competenze ESG

Circa € 26 miliardi

Fondi d'investimento gestiti secondo criteri ESG

> 55%
AUM sostenibile, **Numero 1** in fondi d'investimento sostenibili in Austria

14
Fondi con etichetta FNG "3 stelle"

7
Fondi con il marchio austriaco di qualità ecologica

846 / 491
846 attività di coinvolgimento e 491 diritti di voto esercitati nell'anno 2023

Fonte: Raiffeisen KAG, al 31 dicembre 2025; 1 | Chiuso dopo qualche anno; 2 | Consigliato da un comitato scientifico consultivo; 3 | Specialisti in investimenti in Gestione dei Fondi, Ufficio Sostenibilità e Gestione del Prodotto; 4 | Il Raiffeisen KAG è, in termini di prodotti di investimento gestiti secondo criteri ESG, il leader di mercato indiscutibile in Austria, con una quota di mercato del 36,3%. Fonte: rfu Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung; dati al 31 dicembre 2023

› Raiffeisen Obbligazionario Europa
HighYield

–Società

–Performance e Analisi

–Processo d'investimento

–Profilo di rischio e Disclaimer

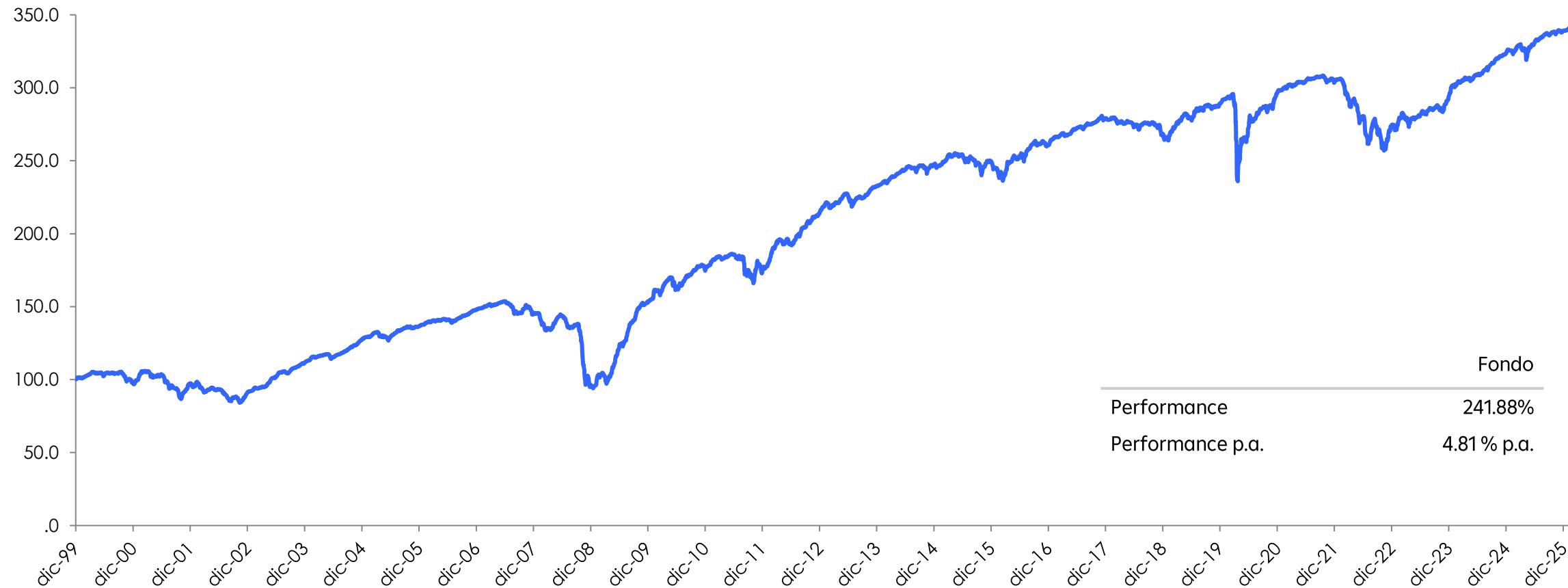


Informazioni chiave

Struttura Legale	Fondo comune d'investimento aperto UCITS IV, di diritto austriaco			
Data di lancio & ISIN	12.05.1999 / AT0000796537 (ISIN della classe con il track record più esteso)			
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Obbligazioni EURO High Yield ▪ Emissenti europei in valuta estera (max. 10%) ▪ Obbligazioni dei Mercati Emergenti (max. 10%) ▪ Obbligazioni "investment grade" con basso rating (max. 20%) ▪ max. 10% obbligazioni non-EUR 			
Volume fondo	476.1 mln EUR (30 gennaio 2026)			
Mercato*	ICE BofAML Euro High Yield Constrained Index Excluding Sub Financials			
Codice ISIN & commissioni	Retail Super Retail Istituzionale	0,96% p.a. 1,50% p.a. 0,48% p.a.	EUR	AT0000765599 AT0000A0PG59 AT0000A0EY43
SFDR	6	Esclusioni su armi controverse, carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone) e derivati speculazione alimentare. Valutazione dei rischi ESG.		

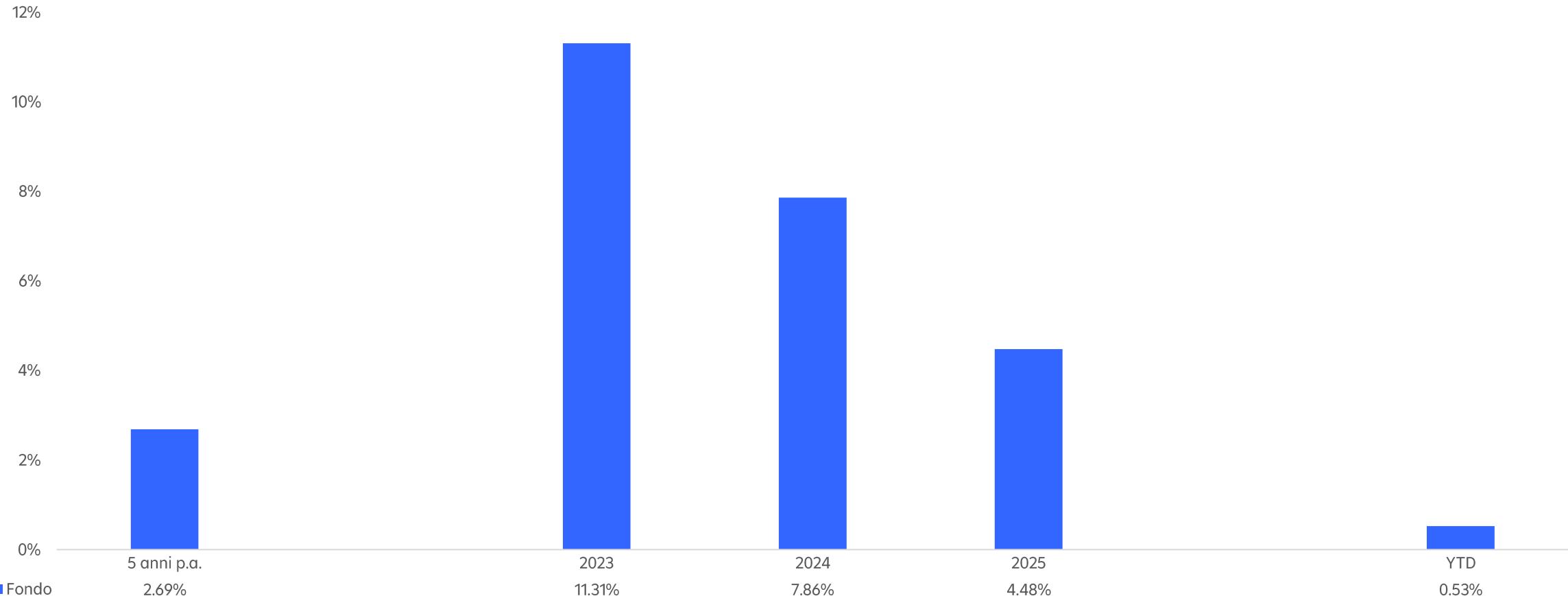
*a settembre 2023. *Queste linee guida sono regole interne del fondo, non vincolanti, e la Raiffeisen KAG può modificarle in ogni momento senza avvisare i propri clienti

Performance dal lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, 01 dicembre 1999 – 30 gennaio 2026. Rendimento totale netto indicizzato. 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 ed eventuali commissioni applicate dal collocatore.. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance . Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

Performance Netta



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 30 gennaio 2026.

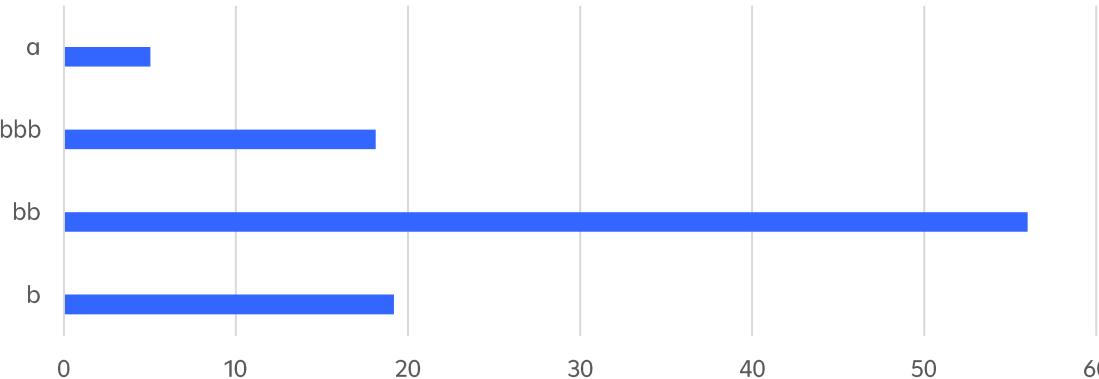
La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

Cifre chiave

Ø duration (years, to maturity)	3.15
Ø coupon (% p.a.)	4.69
Ø residual term to maturity (years)	13.55
Ø yield (% p.a., to maturity)	4.42
Ø credit spread (to maturity)	231.57
Average rating*	bb

Vorremmo sottolineare che queste cifre sono indicative e non sono un indicatore affidabile per le prestazioni future.

Ripartizione per rating*

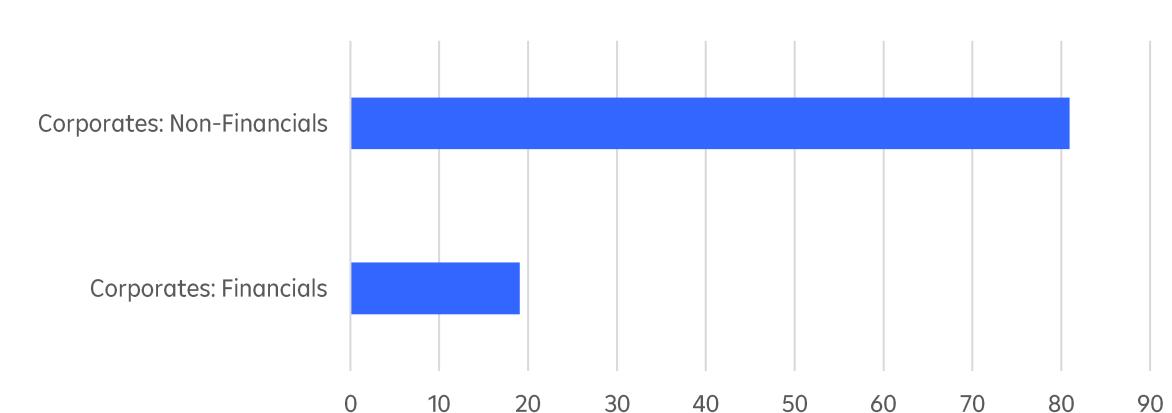


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 30 gennaio 2026

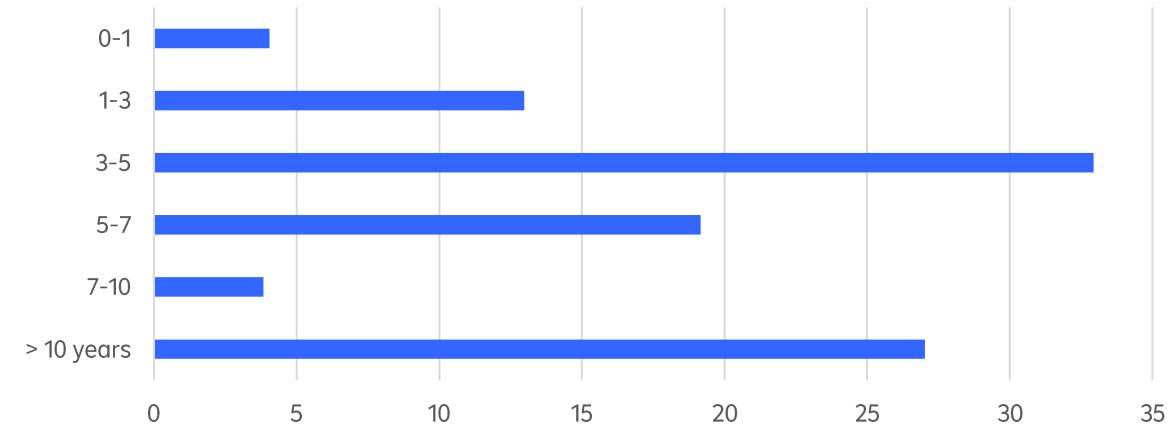
*Il rating è calcolato secondo una logica proprietaria di Raiffeisen KAG.

Vorremmo sottolineare che tutte le analisi strutturali riguardano esclusivamente quei fondi del mercato dei capitali per i quali è possibile una revisione/analisi dei singoli titoli.

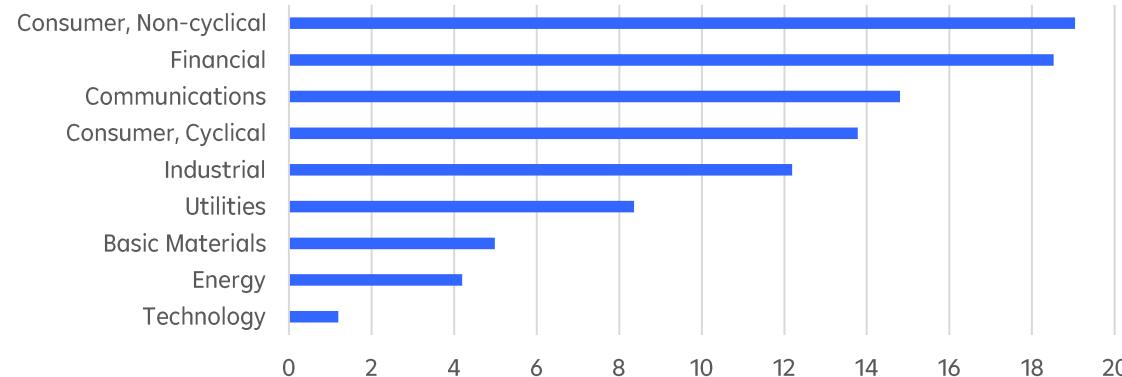
Emittenti



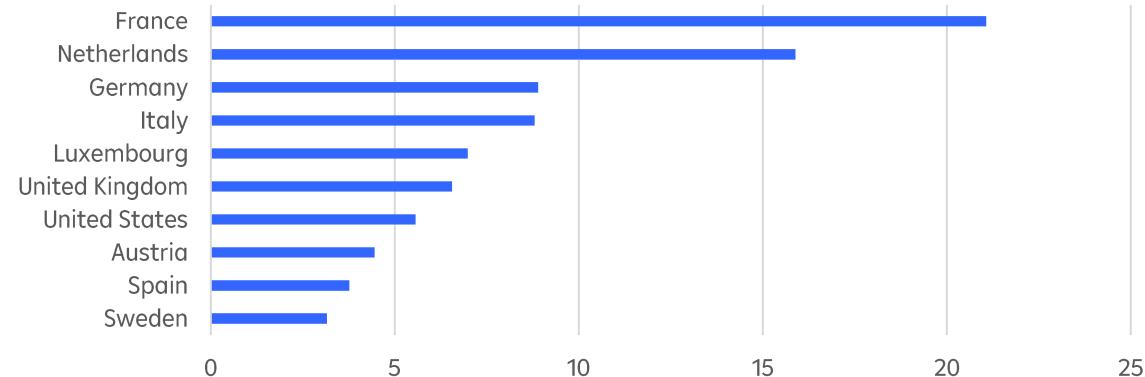
Struttura a scadenza



Ripartizione per settori



Ripartizione per Paesi



Posizioni Top 10 titoli obbligazionari

	Ponderazione
CMA CGM SA CMACG 4 7/8 01/15/32	1.24
RAIFFEISEN BANK SA ROMAN RABROM 4.136 01/22/32	1.22
PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29	1.13
OPAL BIDCO SAS OPALBD 5 1/2 03/31/32	1.06
AIR FRANCE-KLM AFFP 3 3/4 09/04/30	1.05
WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	0.92
 BRIGHTSTAR LOTTERY BV BRSL 4 1/4 03/15/30	0.92
DIGI ROMANIA SA RCSRDS 4 5/8 10/29/31	0.92
NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29	0.90
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	0.89

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 gennaio 2022

Vorremmo sottolineare che tutte le analisi strutturali riguardano esclusivamente quei fondi del mercato dei capitali per i quali è possibile una revisione/analisi dei singoli titoli.

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2025 YTD
% top-down del fondo investito	-11	-4	-5	-5	-5	3	-15	-5	0	15	-9	-5
Distribuzione del rating top-down	-46	55	-10	-51	-60	6	-33	25	-24	-135	-39	-30
Carry	-8	-25	-35	-40	0	13	-13	-15	0	50	3	-21
Top-down, Totale	-65	26	-50	-96	-65	22	-61	5	-24	-70	-45	-56
Bottom-up Selezione del credito	113	172	68	145	91	-13	137	122	79	221	91	70
Ritorno attivo	48	198	18	49	26	9	76	127	55	151	46	14
Circolazione dei certificati azionari	-105	-33	-57	-57	-29	-29	-35	-68	-27	-25	-23	-19
Totale	-57	165	-39	-8	-3	-20	41	59	28	126	23	-5

Fonte: Raiffeisen KAG, elaborazioni proprie (strategie in bp), differenze aritmetiche, al 30 settembre 2024;

La performance viene calcolata da Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi pubblicati, utilizzando il metodo sviluppato da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). I singoli costi come le commissioni di transazione, la commissione di sottoscrizione, la commissione di rimborso, le spese di custodia dell'investitore e le imposte non sono inclusi nel calcolo della performance. Se inclusi, questi porterebbero a prestazioni inferiori. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. In futuro i mercati potrebbero svilupparsi in modo molto diverso. Può aiutarti a valutare come il fondo è stato gestito in passato e a confrontarlo con il suo benchmark. Avviso per gli investitori le cui valute nazionali differiscono dalla valuta del fondo: Desideriamo sottolineare che il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie. Questo grafico mostra la performance del fondo come percentuale di perdita o guadagno annuo negli ultimi 12 anni rispetto al suo benchmark. Si prega di fare riferimento al documento contenente le informazioni chiave per gli scenari di performance.



Commento del gestore del fondo

A dicembre si è assistito a un aumento dei rendimenti sul mercato obbligazionario nazionale dopo che il direttore della BCE Schnabel ha delineato un percorso dei tassi di interesse in risposta all'elevata inflazione, smorzando le aspettative di un ulteriore allentamento monetario. Le obbligazioni societarie hanno registrato performance relativamente migliori, con le obbligazioni ad alto rendimento che hanno contrastato in particolare la tendenza all'aumento dei rendimenti.

Il livello degli investimenti è stato leggermente ridotto.

L'attuale contesto economico è caratterizzato da prospettive di crescita moderate e aspettative di inflazione stabili. Alla luce della robusta attività creditizia e dei livelli di rifinanziamento favorevoli, continuiamo a ritenere che le obbligazioni societarie siano ben supportate.

(17.12.2025)

› Raiffeisen Obbligazionario
Europa HighYield

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento**
- Profilo di rischio e Disclaimer



Perché investire nel Raiffeisen Obbligazionario Europa HighYield?

➤ Mercati attraenti

- Potenziale di generare extra-rendimenti rispetto ai prodotti obbligazionari tradizionali
- Bassa correlazione con i prodotti obbligazionari tradizionali

➤ Esperienza pluriennale

- Un team di gestione di grande esperienza e un pioniere: il fondo è stato lanciato agli albori del mercato high yield in euro (maggio 1999)

➤ Processo d'investimento

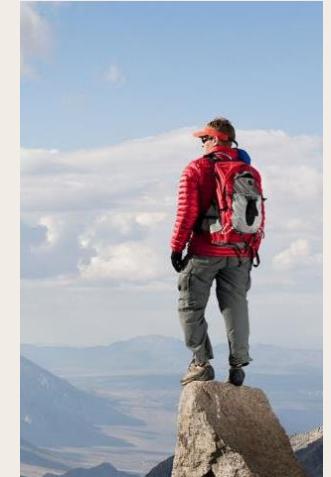
- Gestione attiva e approccio di investimento opportunistico; Un processo d'investimento collaudato da tempo (testato in 2 cicli di default)
- Stile d'investimento prudente: orientamento alla qualità e forte disciplina di vendita
- Dal basso verso l'alto per aggiungere valore; Top-down con particolare attenzione alla riduzione del rischio di ribasso

➤ Team d'investimento

- Approccio orientato al team: 6 specialisti del credito supportati dalla Ricerca Raiffeisen
- Un team esperto e coerente ha effetti positivi sul track record

➤ Euro-FundAwards

- 3° posto in 20 anni, categoria "Rentenfonds EUR/Corporates/HighYield"



Picture: iStockphoto.com

Stile d'investimento attivo

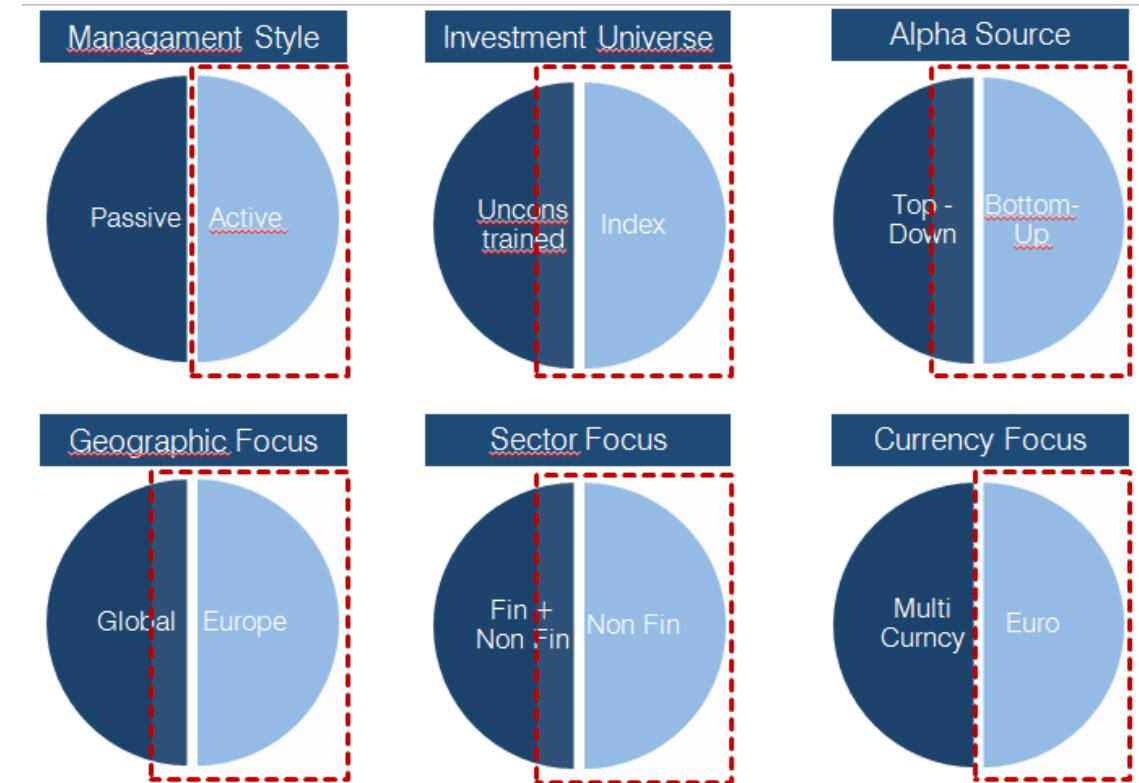
Gestione Attiva

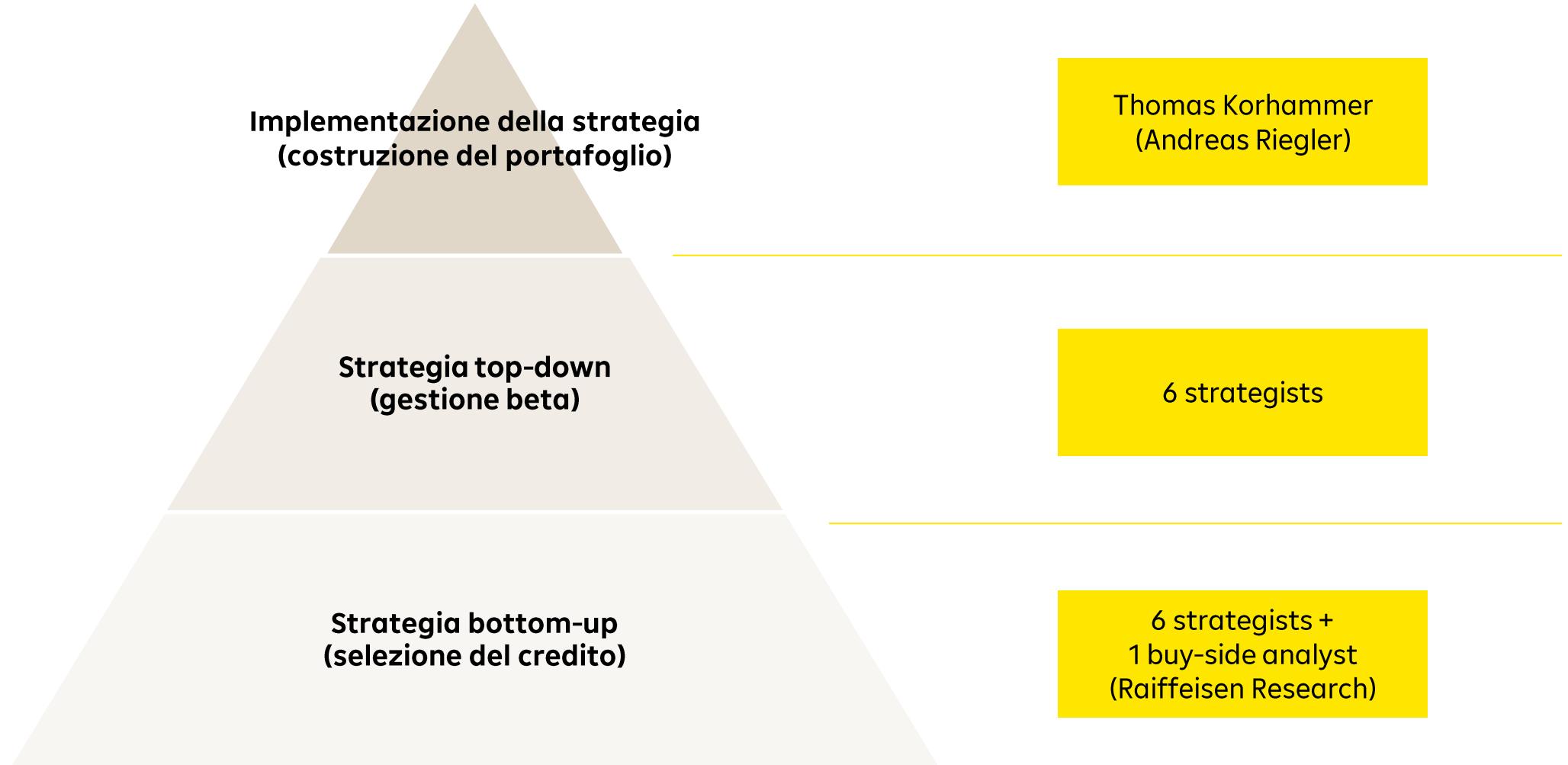
- Orientato all'indice*, ma flessibile: ICE BofAML Euro HY Constr. ex Sub Fin (HEAF) Sono consentiti investimenti opportunistici
- Strategie di credito dedicate: Bottom-up focalizzato sulla generazione di valore Top-down con l'obiettivo di preservare il valore
- Obiettivi di performance: Obiettivo di rendimento attivo 150 p.b. p.a. Classifica del 1° quartile all'interno del gruppo dei pari

Approccio prudente all'investimento

- Attenzione alla qualità: enfasi sulla riduzione del rischio di ribasso Outperformance non a tutti i costi
- Rigorosa disciplina di vendita

Griglia stile d'investimento





Valore aggiunto grazie alla gestione attiva

Gestione del credito top-down

Valutazione di mercato top-down

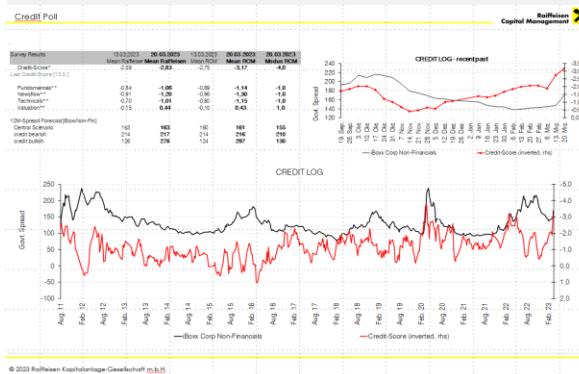
Metodo di scoring

Universo disponibile

Modello quantitativo

Driver beta:
Struttura del rating
% dei fondi investiti
Durata dello spread
Duration dei tassi d'interesse

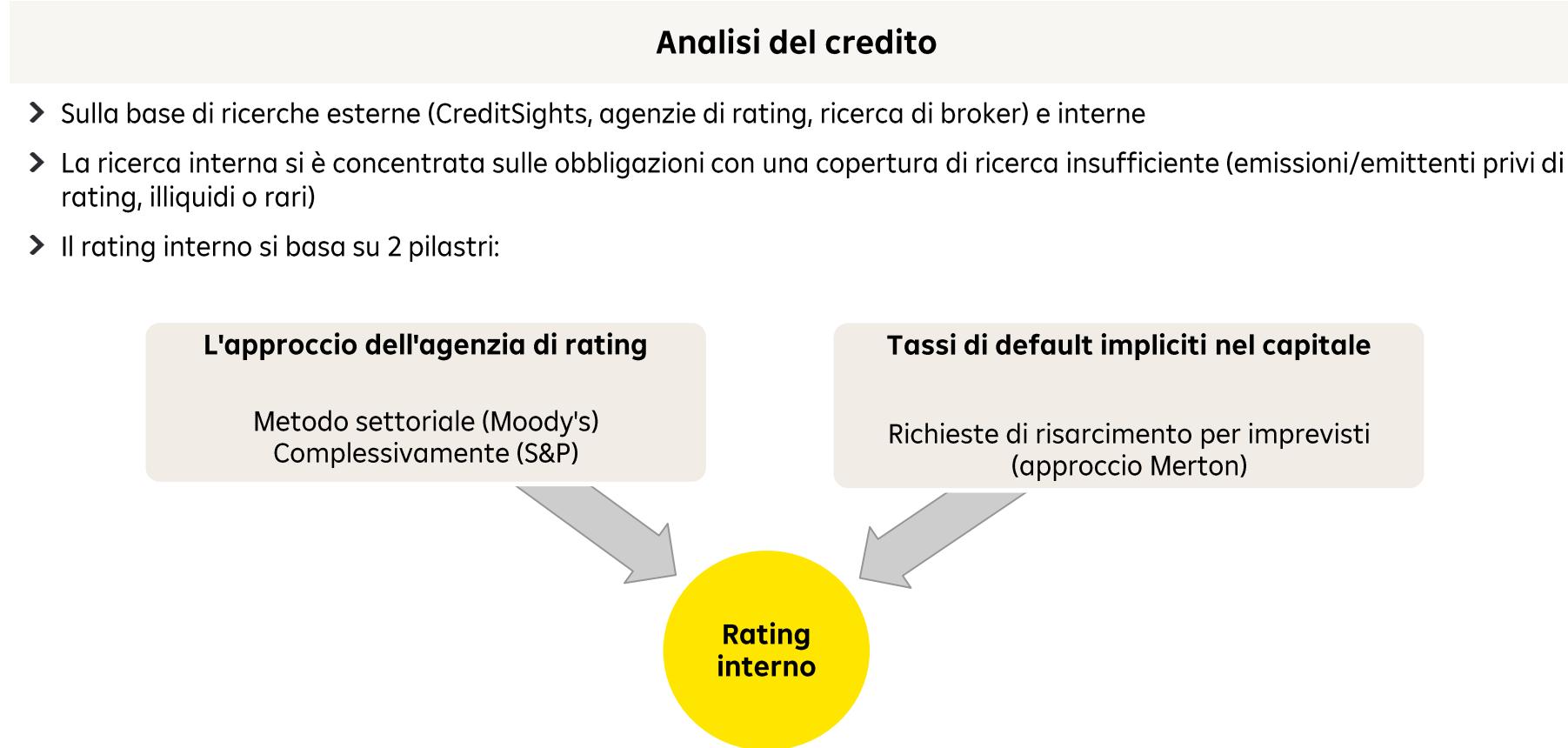
Target: Spread Beta



Fonte: Bloomberg Finance L.P., a marzo 2023

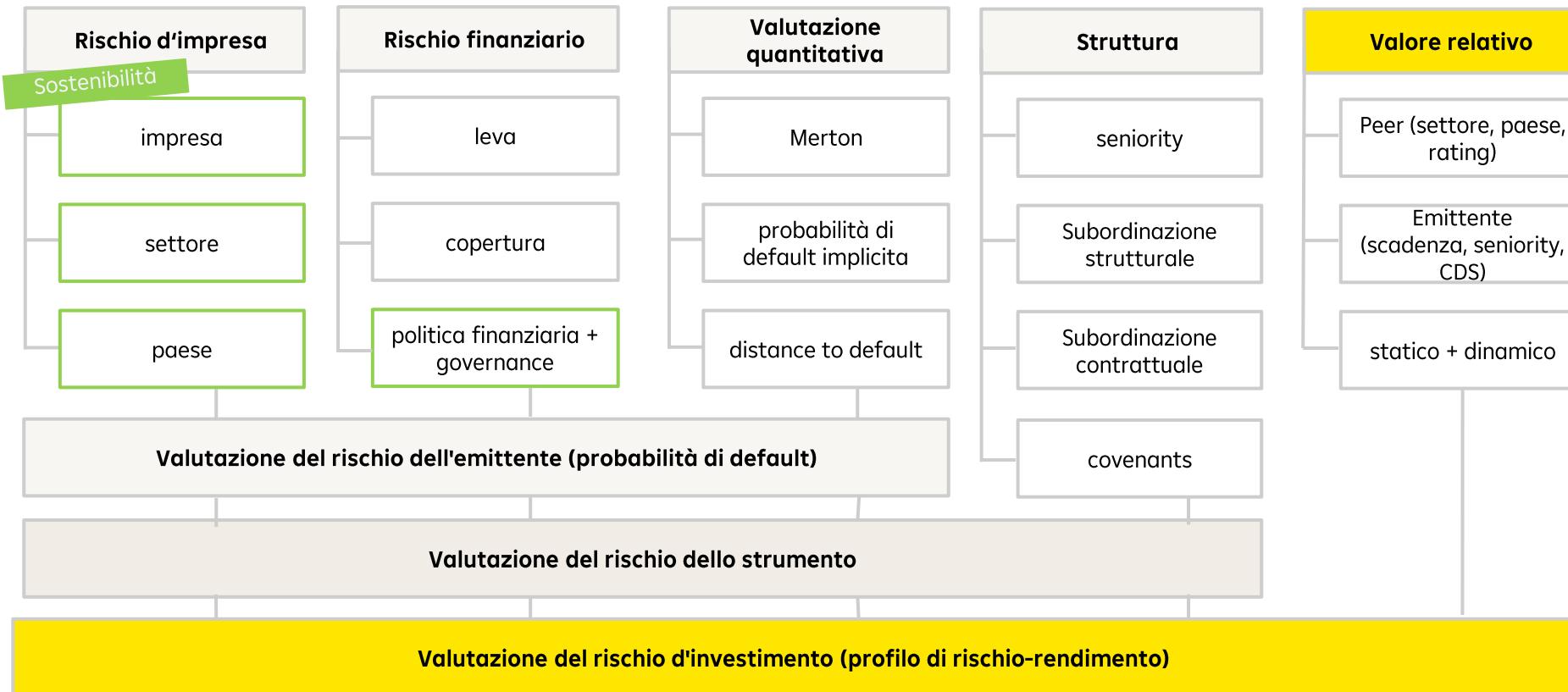
Viste strategiche

Bottom-up: valutazione della solvibilità



Valore aggiunto della gestione attiva

Bottom-up: Selezione dei singoli titoli



Viste strategiche

Bottom-up: integrazione della sostenibilità



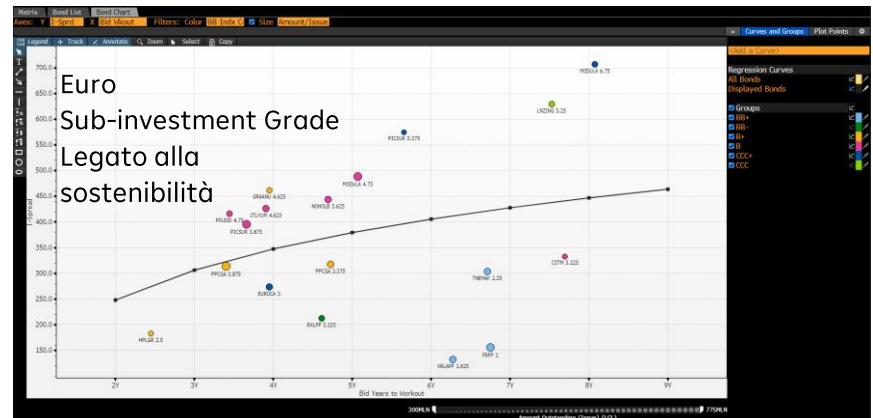
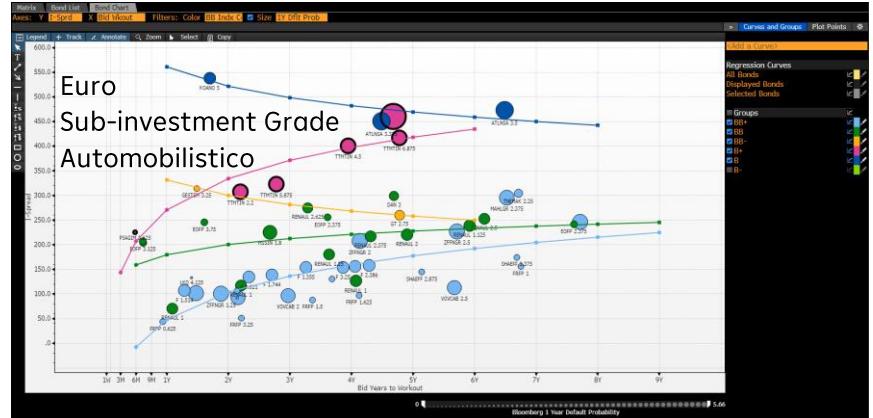
Viste strategiche

Bottom-up: analisi del valore relativo

- Valutazione comparativa attraverso analisi statiche e dinamiche a livello di mercato complessivo, settoriale, obbligazionario

Considerazione degli spread rispetto a:

- Curva del Bund tedesco
 - Curva degli swap
 - Curva dell'emittente (scadenza, seniority)
 - Peer group (settore, paese)
 - Mercato dei CDS
 - Rischio隐式 di insolvenza



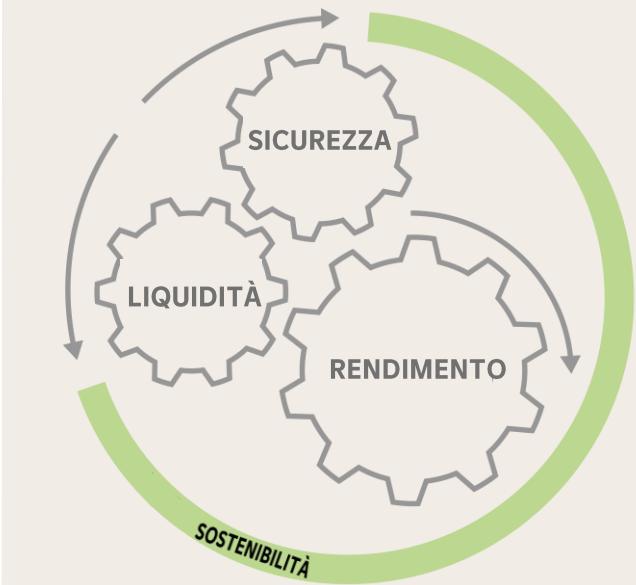
Fonte: Bloomberg Finance L.P; dati all'8 novembre 2021

© 2025 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Portafoglio – Costruzione parte obbligazionaria

Principi e quadro di riferimento

- La costruzione del portafoglio come compito principale del gestore del fondo
- Obiettivo: implementazione efficiente del rischio delle strategie e dei flussi in entrata e in uscita
- Portafogli modello e libri strategici come input essenziali
- Intervalli di deviazione definiti ex ante delle strategie
- Focus sull'ottimizzazione dei rendimenti e sull'analisi dei rischi (rischio assoluto e relativo)
- L'equilibrio dei fattori di rischio determina gli spread creditizi, la duration dei tassi d'interesse e gli spread per paese
- Diversificazione dei singoli titoli (limiti di posizione singola in funzione del rating)
- Monitoraggio interno ed esterno del rischio



Limiti di investimento*

Limite per singolo emittente: max. 5%

- Le posizioni raramente superano il 3%
- Ø Peso dell'emittente attualmente 0,5%

Limite di settore: max. 40%

- % dei fondi investiti: max. 100%
- Le posizioni corte di liquidità derivanti da deflussi devono essere neutralizzate entro 5 giorni lavorativi

Limiti derivati: max. 30% speculativi

- Le posizioni sono rate e non hanno mai superato il 5%
- Posizioni tattiche in derivati creditizi (iTraxx XO)
- I derivati su tassi d'interesse sono consentiti, ma di solito non utilizzati

Consentito ai sensi della legge sui fondi d'investimento:

- Speculativo max. 30%, copertura max. 100%
- "Vendi protezione CDS" in base ai valori nominali
- "acquisto di protezione CDS" in base al valore di mercato

Limiti FX: max. 10%

- "Cambi senza copertura" max. 2,5%

Investimenti opportunistici: consentiti

- Max. 20% Investment Grade
- Max. 10% emittenti europei Sub IG in FX
- Max. 10% di titoli sovrani dei mercati emergenti

Disciplina di vendita: obiettivi di stop-loss

- Limite soft: -10 pb / emittente
- Limite rigido: -20 pb / emittente
- Influisce sul rischio relativo per il singolo emittente

*I limiti di investimento menzionati sono regole interne e non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso per i clienti.

➤ Raiffeisen Obbligazionario
Europa HighYield

- Società
- Performance e Analisi
- Processo d'investimento
- Profilo di rischio e Disclaimer**



Profilo di rischio

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca all'indirizzo www.rcm.at e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo www.rcm-international.com.



- Rischio di mercato
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

Redatto da

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH | Central Processes

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna

t | +43 1 711 70-0

f | +43 1 711 70-761092

w | www.rcm.at oder

w | www.rcm-international.com

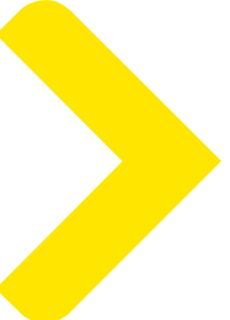
Raiffeisen Capital Management

è il marchio di

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH

Disclaimer I



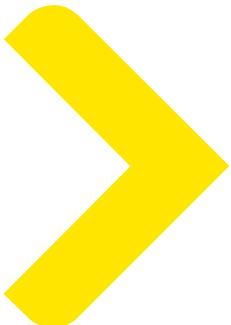
Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione 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 esplicitamente 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 del rendimento non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio oneri di transazione, commissione di vendita (0% massimo), commissione di rimborso (0% massimo), tasse di deposito a carico dell'investitore nonché 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", MWVR) [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 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), nonché i documenti contenenti le informazioni per il Cliente ovvero a partire dal 01/01/2023 il "Documento contenente le informazioni chiave" dei fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione sul sito www.rcm.at alla voce "Kurse und Dokumente" in lingua tedesca (nel caso di alcuni fondi le informazioni per il Cliente/il Documento contenente le informazioni chiave sono inoltre disponibili in lingua inglese); in caso di distribuzione di quote all'estero, gli stessi documenti sono a disposizione in lingua inglese (eventualmente in tedesco) o nella relativa lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com alla voce „Kurse und Dokumente". 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 domiciliario Austria.

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



Questa presentazione è stata elaborata da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, succursale italiana, con sede in Via Gaspare Gozzi 1, 20129 Milano ("Raiffeisen KAG").

Il contenuto della presentazione - ivi inclusi commenti e analisi sui mercati, ovvero informazioni su asset allocation tattica (anche su portafogli multimanager composti da fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H. e da OICR terzi autorizzati in Italia) eventualmente riportati nella stessa - ha finalità meramente informative e non costituisce, o deve essere interpretato come, un'offerta o un invito all'acquisto di strumenti finanziari, una consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione circa l'adeguatezza degli strumenti finanziari in esso descritti alle specifiche esigenze degli investitori. Si evidenzia in ogni caso che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si raccomanda in ogni caso di richiedere una

consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell'investitore.

Prima di effettuare un investimento nei fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H e per una analisi dettagliata delle caratteristiche, dei rischi e degli oneri connessi all'investimento si prega di leggere attentamente il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID (Informazioni chiave per gli investitori) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi disponibili gratuitamente sul sito www.rcm-international.com/it.

Disclaimer

Morningstar



© 2023 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono fare registrare variazioni positive o negative.

MSCI –

"Certain information ©2023 MSCI ESG Research LLC.
Reproduced by permission".

"Although Raiffeisen Capital Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or re-disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages."

Let's

Make it happen