



Riprende la negoziabilità del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est

Documento ad uso interno del consulente. Ne è vietata la diffusione alla clientela privata e a soggetti terzi. 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 di Raiffeisen Capital Management.

Dopo la necessaria sospensione della negoziabilità del **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est** lo scorso 1° marzo 2022, in questi mesi abbiamo costantemente lavorato per preparare la ripresa delle negoziazioni.

- **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est:** ripresa della negoziazione degli ordini dal **20 aprile 2023**
- Quale sarà l'impatto sul deposito - titoli degli investitori?
- Di quali alternative dispongono gli investitori?
- Prospettive per i fondi **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est** (universo d'investimento e inclusione di criteri ESG¹) e **Raiffeisen Azionario Russia**

I. Raiffeisen Azionario Europa dell'Est: Ripresa della negoziazione degli ordini dal 20.04.2023!

Al momento non è ancora prevedibile l'evoluzione della tragica situazione in Ucraina. Le azioni intraprese finora hanno già portato a sanzioni contro la Russia.

La negoziabilità dei titoli russi rimane tuttora sospesa, anche per gli investitori austriaci e per tutti gli investitori dei cosiddetti "Paesi non amici" (secondo la definizione della Federazione Russa). Di conseguenza, anche la sospensione delle negoziazioni del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est permane ad oggi in vigore.

Naturalmente, è nel nostro massimo interesse consentire nuovamente ai nostri investitori di sottoscrivere e riscattare le quote del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est.

La soluzione: una separazione ovvero uno "spin-off", della quota illiquida, rappresentata dai titoli russi, del **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est**. In seguito a questa separazione il fondo potrà essere di nuovo riaperto alla negoziazione.

Ai sensi dell'art. 65 della Legge austriaca sui fondi d'investimento (InvFG), le società di gestione possono separare/scorporare le componenti del patrimonio di un fondo da esse gestito che siano imprevedibilmente divenute illiquide (come nel caso della componente esposta alla Russia del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est) in seguito all'approvazione del consiglio di vigilanza della SGR, con l'approvazione della banca depositaria e dopo aver ottenuto l'approvazione dell'Autorità di vigilanza del mercato finanziario austriaco (FMA), allocandole in un fondo di nuova costituzione.

Al momento della sospensione del fondo, il cui ultimo NAV è stato calcolato il 28/02/2022, la quota di titoli russi – non negoziabili – era pari a circa il 51 % del patrimonio del fondo. Questa quota illiquida viene dunque separata/scorporata e trasferita in un nuovo fondo d'investimento - caratterizzato da nuovi codici ISIN - il fondo di nuova costituzione "**ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione**" (= Side Pocket). L'abbreviazione "ABW" significa, in tedesco, "Abwicklung" ovvero "liquidazione".

La legge austriaca sui fondi d'investimento non permette il trasferimento o la fusione di questa componente russa illiquida - ad esempio - direttamente nel fondo esistente

¹ Per ESG si intende: Ambiente (environment, E), Società (social, S) e buona governance societaria e statale (governance, G).

Raiffeisen Azionario Russia o in un altro fondo d'investimento.

ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est – in liquidazione:

Questo nuovo fondo ha come unico scopo la liquidazione e, pertanto, per questo fondo non potranno essere eseguiti ordini da clienti esistenti o futuri. Per questo fondo non vengono calcolati i prezzi, né il fondo verrà pubblicizzato sui media.

Non è richiesto il consenso degli investitori per lo scorporo/spin-off delle quote illiquide del fondo.

Raiffeisen Azionario Europa dell'Est:

Nel Raiffeisen Azionario Europa dell'Est rimarranno solo i titoli sottostanti liquidi e negoziabili. Quindi, **dal prossimo 20.04.2023** potranno essere regolarmente **eseguiti ordini** (sottoscrizioni e rimborsi, anche attraverso i piani di accumulo). A livello geografico, le maggiori posizioni liquide - non russe – sono al momento rappresentate da Polonia, Grecia e Turchia. Le posizioni liquide totali del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est corrispondono a circa il 49 % del patrimonio del fondo al 28.02.2022.

II. Impatti sul deposito-titoli degli investitori

Lettera informativa per l'investitore

Tutti i dettagli sullo scorporo/sullo spin-off e l'attribuzione della componente illiquida ad un nuovo fondo sono riportati in una lettera informativa per i detentori delle quote del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est che sarà resa disponibile agli investitori tramite i Soggetti Incaricati dei Pagamenti in Italia (SIP).

In qualità di consulente, riceverà la suddetta lettera unitamente al presente documento Q&A.

Impatti sul Raiffeisen Azionario Europa dell'Est

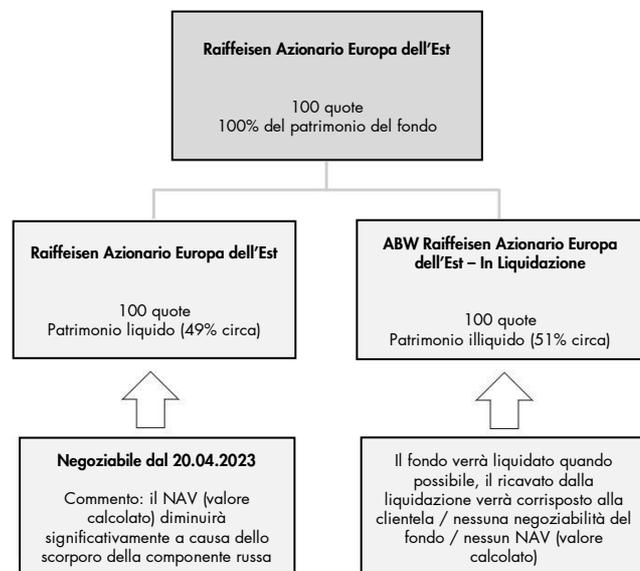
Dopo lo scorporo della componente russa, il NAV (il valore attivo netto) del fondo diminuirà in modo significativo, ovvero almeno in misura pari al 51% circa rappresentato dalla componente russa (rispetto al NAV del 28 febbraio 2022). Il numero delle quote del fondo nel deposito-titoli tuttavia non cambierà.

Il fondo sarà nuovamente negoziabile a partire dal 20.04.2023 (sottoscrizioni e rimborsi, anche attraverso piani di accumulo).

Impatti sul fondo ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est – in Liquidazione (= side pocket)

La componente russa, illiquida e scorporata, verrà trasferita il prossimo 20 Aprile 2023 con un rapporto di quote di 1 a 1 dal Raiffeisen Azionario Europa dell'Est al fondo di nuova costituzione "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est – in liquidazione" (=spin-off). Ciò significa che i partecipanti che detenevano quote del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est al 1° marzo 2022, riceveranno lo stesso numero di quote del nuovo Fondo "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in Liquidazione". Ciò garantisce che tutti gli attuali detentori di quote del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est partecipino anche al fondo scorporato "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in Liquidazione" nella stessa proporzione.

La seguente illustrazione permette di comprendere meglio l'operazione di scorporo/spin-off. Si è qui ipotizzato un portafoglio titoli con 100 quote del fondo Raiffeisen Azionario Europa dell'Est:



In conformità alle disposizioni della legge austriaca sui fondi comuni di investimento, il fondo "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione" ha come scopo esclusivo quello della liquidazione. Le quote del fondo non possono essere rimborsate o incrementate (cioè non c'è la possibilità per gli investitori di effettuare ordini per questo fondo).

Se in futuro sarà di nuovo possibile la negoziazione di titoli russi, la Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH venderà questi titoli, per quanto possibile al miglior prezzo ottenibile e nel miglior interesse dei detentori delle quote.

In conformità al regolamento del fondo, il liquidatore – funzione svolta dalla Società di Gestione - ha diritto al rimborso di tutte le spese sostenute a seguito della liquidazione. Al momento del pagamento dei proventi della liquidazione o di qualsiasi anticipo agli azionisti, il liquidatore riceverà una commissione pari allo 0,5% dell'importo versato. La commissione di liquidazione è una commissione massima che può, ma non deve, essere addebitata. Per questo fondo in liquidazione non saranno addebitate agli investitori commissioni di gestione e non sarà effettuato a vantaggio dei collocatori alcun pagamento di retrocessioni.

Eventuali futuri proventi della liquidazione del fondo "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione" verranno automaticamente accreditati agli investitori tramite una o più distribuzioni.

Queste distribuzioni derivanti dalla liquidazione del fondo saranno soggette al regime fiscale applicabile. Gli investitori sono pertanto invitati a consultare un proprio consulente fiscale di fiducia per verificare le eventuali implicazioni fiscali vigenti nel proprio paese.

Dopo il completo rimborso dei titoli contenuti nel fondo "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione", questo fondo verrà automaticamente chiuso. Al momento non è possibile fornire ulteriori informazioni sulle future date di pagamento dei proventi della liquidazione delle attività russe illiquide o sul periodo di liquidazione totale previsto per questo fondo.

Dettagli sul fondo "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione" saranno disponibili su base trimestrale in un rendiconto di liquidazione pubblicato sul sito www.rcm-international.com.

Tecnicamente, lo scorporo delle quote di partecipazione avverrà con un rapporto di 1:1 e sarà effettuato in modo automatizzato.

Valore patrimoniale netto (NAV):

Il calcolo del NAV delle quote del **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est** sarà nuovamente effettuato giornalmente e i prezzi del fondo saranno nuovamente pubblicati quotidianamente.

Per il fondo "ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione" non verranno effettuati il calcolo e la pubblicazione del NAV del fondo.

III. Ulteriori informazioni per gli investitori

ABW Raiffeisen Azionario Europa dell'Est - in liquidazione:

Se e quando sarà di nuovo possibile la negoziazione dei titoli russi, Raiffeisen Capital Management venderà i titoli contenuti nel fondo, per quanto possibile al miglior prezzo ottenibile e nel miglior interesse dei detentori delle quote. Tale realizzo non dovrà, tuttavia, avvenire immediatamente/tempestivamente ma in base alla miglior valutazione possibile da parte del fund management. I proventi risultanti dalla liquidazione dovranno essere distribuiti ai clienti. A seconda dell'obiettivo d'investimento dell'investitore, sarà naturalmente possibile reinvestire tali proventi in altri fondi d'investimento o nello stesso Raiffeisen Azionario Europa dell'Est (in cui non saranno più presenti asset russi).

Raiffeisen Azionario Europa dell'Est:

Dal **20 Aprile 2023** sarà di nuovo possibile effettuare ordini nel **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est** (sottoscrizioni e rimborsi, anche attraverso i piani di accumulo).

Nota: il regolamento dei piani d'accumulo avviene in conformità ai relativi accordi tra l'investitore e il proprio collocatore.

Raiffeisen Azionario Russia:

Il fondo continua a rimanere sospeso. Non è ancora stata adottata alcuna decisione in merito alla procedura da intraprendere relativamente a questo fondo.

IV. Il Raiffeisen Azionario Europa dell'Est: Prospettive (Universo d'investimento e ESG)

Raiffeisen Capital Management coglie l'occasione per informarla che – in una futura data da definire - prevede un cambiamento del Regolamento del fondo, nonché della denominazione del Raiffeisen Azionario Europa dell'Est, per modernizzare il concetto d'investimento e adattarlo alle nuove circostanze e alle preferenze degli investitori. A livello geografico, l'attenzione si concentrerà sui paesi dell'Europa centrale e (sud)orientale, nonché sui paesi confinanti, e si intende inoltre investire in aziende di altre regioni che abbiano un forte legame economico con quest'area.

Allo stesso tempo, nelle decisioni d'investimento si terrà conto della componente ESG (Environmental, Social, Governance). A livello tematico, il focus del fondo si concentrerà su settori particolarmente promettenti o che sono specificatamente legati al potenziale di recupero economico della regione. Pertanto, anche questo fondo andrà ad ampliare la già affermata gamma di prodotti sostenibili in continua crescita della nostra società di gestione.

L'attuazione di queste modifiche avverrà in una futura data da definire previa approvazione dell'autorità di vigilanza del mercato finanziario austriaco (FMA) e dopo aver informato gli investitori in merito con una separata comunicazione.

I prospetti 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 alla voce „Prezzi e Documenti“. Il Prospetto e il Documento contenente le informazioni chiave sono stati trasmessi

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

Nel quadro della strategia d'investimento dei fondi **Raiffeisen Azionario Europa dell'Est e Raiffeisen Azionario Russia** è possibile investire in strumenti derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato). Entrambe i fondi presentano 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.

all'Österreichische Kontrollbank AG e depositati presso la CONSOB. Una sintesi 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 decidere in qualsiasi momento di interrompere la commercializzazione delle quote dei fondi da essa gestiti al di fuori del proprio paese di origine ((Austria).

Documento ad uso interno del consulente!

Documento ad uso esclusivamente interno del consulente, ne è vietata la trasmissione a soggetti terzi. Questo documento per i consulenti potrebbe contenere una rappresentazione talvolta favorevole delle caratteristiche di un prodotto. In questo contesto, ricordiamo che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto in cui investe/intende investire. 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, che potrebbero anche portare a perdite del capitale investito. Informazioni più dettagliate sui prodotti (prospetto, ecc.) sono disponibili sul sito www.rcm-international.com/RCMIT alla voce "Prezzi e documenti". Data di aggiornamento: 28 marzo 2023; Raiffeisen Kapitalanlage-GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna