Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R)

Orientamento attuale del Fondo

Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R) è un fondo obbligazionario e persegue come obiettivo d'investimento il raggiungimento di proventi regolari. Il Fondo intende promuovere caratteristiche ambientali/sociali e, a questo scopo, investe in base ai criteri ESG (Environmental, Social, Governance). Almeno il 51% degli investimenti del Fondo è di tipo sostenibile con obiettivi sociali e ambientali; al momento non vengono perseguiti investimenti ai sensi del regolamento sulla tassonomia dell'UE. Vengono rispettati i criteri etici riportati dalle Linee guida sugli investimenti etici della Conferenza episcopale austriaca e degli Ordini religiosi austriaci (in breve FinAnKo) nella versione rispettivamente valida. Il Fondo è particolarmente adatto a investitori che desiderino beneficiare delle opportunità di rendimento di un investimento obbligazionario e, allo stesso tempo, supportare un'economia etica e che siano consapevoli dei rischi, ad esempio fluttuazioni delle quotazioni che possono arrivare sino a possibili perdite di capitale.
Il Fondo è gestito in modo attivo senza relazionarsi a un parametro di riferimento.

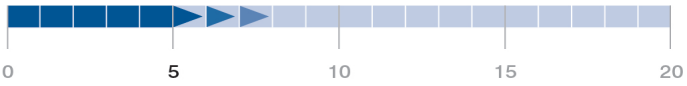
Indicatore di rischio [2]

1	**2**	3	4	5	6	7

Rischio inferiore — Rischio superiore

Indicatore ESG Raiffeisen (0-100) [5] 72,77

Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



Dati generali del Fondo

Data di lancio	22-lug-2003
Volume del Fondo in milioni	62,95
Anno d'esercizio	01.01. - 31.12.
Bloomberg-Ticker	ETHBDOT
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000A28LF2

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

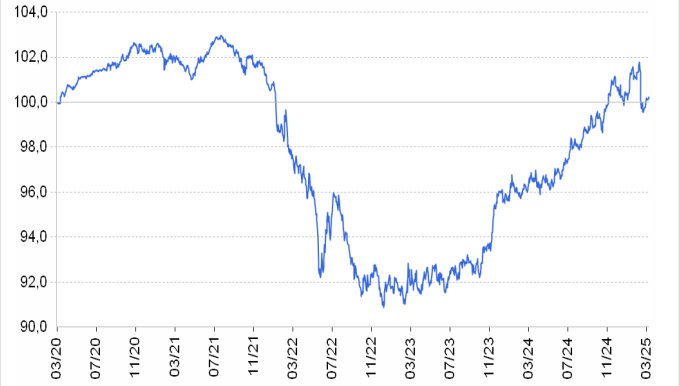
Commento del gestore del Fondo

I titoli di Stato europei hanno subito una netta correzione a marzo. L'annuncio in Germania di un'azione fiscale molto più espansiva nei prossimi anni, nell'attività di mercato si è riflesso in un aumento dei rendimenti dei titoli con scadenze più lunghe. L'apprezzamento dell'euro rispetto al dollaro USA ha messo sotto pressione le posizioni in valuta estera.

Nel corso del mese la quota di liquidità è rimasta leggermente elevata a causa delle incertezze politiche.

L'economia negli USA e nei Paesi emergenti sta crescendo. Le ripercussioni delle misure annunciate dalla nuova amministrazione USA sono tuttora poco chiare. La crescita in Europa rimane inferiore alla media, mentre l'inflazione si sta avvicinando solo lentamente all'obiettivo della BCE. Entro metà anno si prevedono ulteriori tagli dei tassi. (23.03.2025)

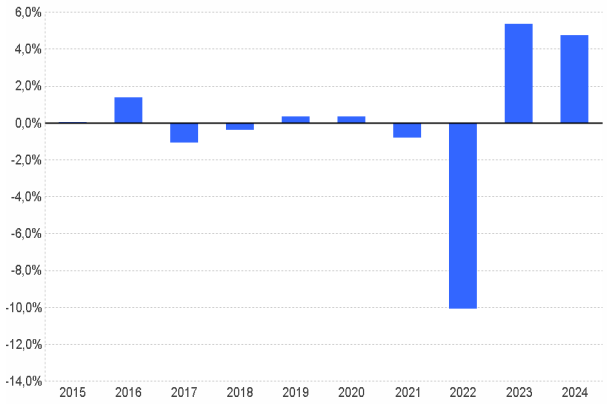
Andamento del valore 5 anni: 31-mar-2020 - 31-mar-2025



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall´inizio (22-lug-2003)
Fondo	3,61	1,16	0,05	-0,13	1,12

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

Andamento per anno solare



in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	-0,0	1,4	-1,1	-0,4	0,3	0,3	-0,8	-10,1	5,4	4,7

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

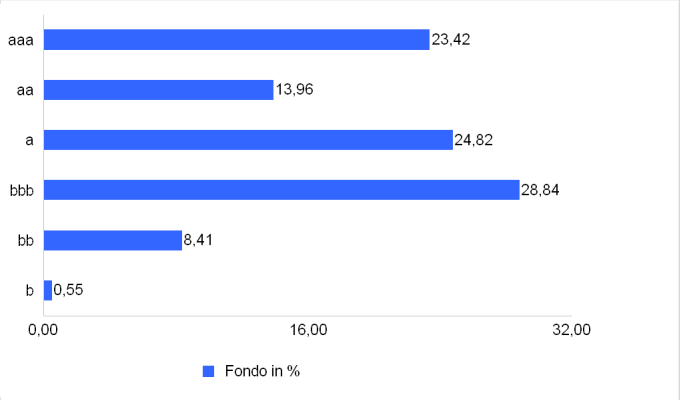
Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Alla pagina seguente sono riportati i dettagli sulla calcolazione. [1]

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

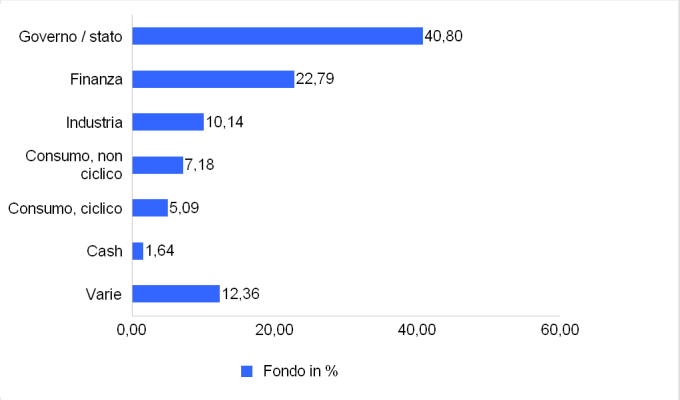
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R)

Struttura per rating (quota al patrimonio obbligazionario)



Struttura per settori (quota al patrimonio obbligazionario)



Dati delle tranche

	ISIN	Emissione
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000A28LF2	1-ago-2019
Spesa di rimborso massima (%)		-
Spese correnti (%) [3]		0,86
di cui spese amministrative (%)		0,60

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)	4,22
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	-0,24
Maximum Drawdown (%, dall'inizio)	-21,79

Cifre chiave (base = parte obbligazionaria del Fondo) [4]

Ø Rendimento (%)	3,74
Ø Durata residua (anni)	4,61
Ø Duration (anni)	4,18
Ø Cedola (%)	3,30
Ø Rating	a

Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R) è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R) può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Francia, Paesi Bassi, Austria, Belgio, Finlandia, Germania.

Il presente é un documento di marketing. Sebbene tutti i dati e le informazioni siano stati compilati e verificati con la massima accuratezza e le fonti utlizzate 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 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.

[1] 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 3 %), 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 ottenuti nel passato possono aiutare a valutare il modo in cui il Fondo è stato precedentemente gestito. 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.

[2] L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

[3] 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). Il valore corrisponde a quanto indicato nel Documento contenente le informazioni chiave valido al momento in cui le informazioni sono state redatte.

[4] 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.

[5] 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.