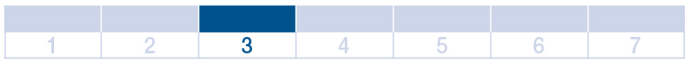
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R)

Orientación actual del fondo

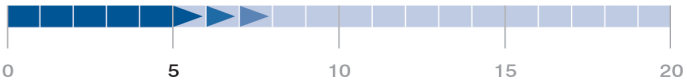
El Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R) es un fondo de obligaciones. Invierte de forma ampliamente diversificada en obligaciones denominadas en euros, emitidas por Estados, empresas e instituciones multinacionales entre otros. Actualmente se invierte principalmente en obligaciones de la máxima y alta solvencia. El fondo quiere promover las características medioambientales/sociales y, con esta finalidad, invierte conforme a los criterios ESG (environmental, social, governance). Como mínimo el 51 % de las inversiones del fondo son sostenibles con objetivos sociales y medioambientales. Actualmente no se tiene como objetivo invertir conforme al Reglamento de taxonomía de la UE. Es por ello que el fondo es especialmente adecuado para inversores/as que desean aprovechar las oportunidades de rendimiento de una inversión de renta fija en euros y bien diversificada y, al mismo tiempo, apoyar una gestión sostenible, y que son conscientes de los riesgos que ello conlleva, como por ejemplo las fluctuaciones de las cotizaciones o posibles pérdidas de capital.
El fondo se administra activamente teniendo en cuenta el valor de referencia. El margen de actuación de la gestión del fondo no se ve limitado por el uso de dicho valor de referencia.

Indicador de riesgo [2]



Menor riesgo — Mayor riesgo

Mantención recomendada en años



Datos generales del fondo

Lanzamiento del fondo	16-dic-1996
Volumen del fondo en millones	321,92
Ejercicio económico	01.02. - 31.01.
Bloomberg-Ticker	RAIFERN
ISIN de acumulación completa (V)	AT0000785308

Comentario de la gestora del fondo

El mercado europeo de obligaciones cedió ligeramente en febrero. Aunque la presión inflacionista en la zona del euro siguió disminuyendo, los bancos centrales de Europa y EE. UU. no parecen querer recortar los tipos de interés hasta más avanzado el año. En particular en los títulos a más largo plazo del fondo se tuvieron que registrar rectificaciones en las cotizaciones en este entorno de mercado.

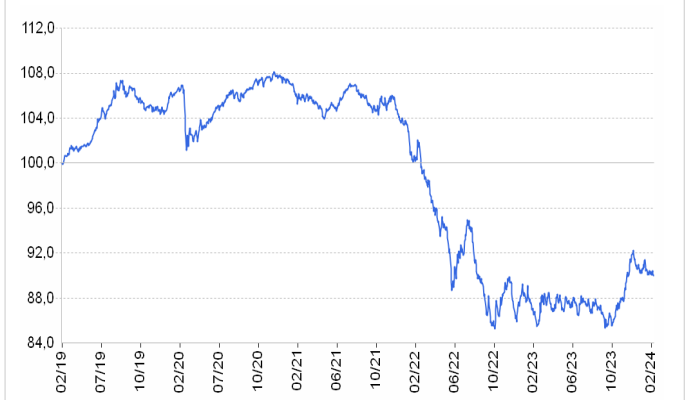
El período de interés fijo medio de los títulos del fondo se incrementó ligeramente a lo largo del mes. Se adquirieron obligaciones empresariales en el mercado primario. A cambio se vendieron obligaciones empresariales caras.

Creemos que el BCE recortará su tipo de interés básico por primera vez en el segundo trimestre de este año. Sin embargo, esto presupone una reducción de la presión sobre los precios de los servicios. (22.02.2024)

La rentabilidad en el pasado no permite sacar ninguna conclusión fiable sobre la rentabilidad futura del fondo.

Desarrollo del valor 5 años: 28-feb-2019 - 29-feb-2024

11/2023: Incorporación del énfasis en la sostenibilidad (modificación de las circunstancias que afectan a la rentabilidad)

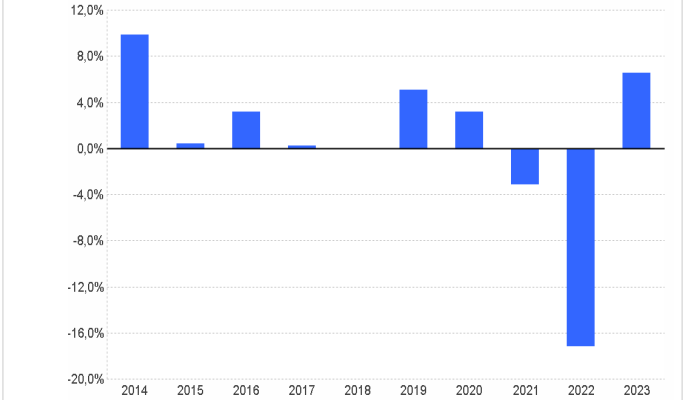


en % p.a.	1 año	3 años	5 años	10 años	ilnicio (16-dic-1996)
Fondo	4,34	-5,08	-2,08	0,07	3,31
Valor de referencia	4,90	-4,65	-1,54	0,63	—

Fuente: banco depositario (Raiffeisen Bank International AG)

Desarrollo del valor por años naturales

11/2023: Incorporación del énfasis en la sostenibilidad (modificación de las circunstancias que afectan a la rentabilidad)



en %	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fondo	9,8	0,4	3,2	0,2	-0,1	5,1	3,2	-3,1	-17,2	6,6
Valor de referencia	11,2	1,1	3,5	0,6	0,3	5,9	4,1	-2,9	-16,8	7,2

Fuente: banco depositario (Raiffeisen Bank International AG)

Valor de referencia	Ponderación en %
iBoxx Euro Overall	100,00

La rentabilidad es calculada por Raiffeisen KAG, con base en los precios publicados de los fondos, conforme al método OeKB (Österreichische Kontrollbank, autoridad encargada de la vigilancia en Austria). En la siguiente página podrá encontrar los detalles del cálculo. [1]

Los escenarios de rentabilidad deben consultarse en el documento de datos fundamentales.

El valor de referencia se presenta sin costes y no puede invertirse en él directamente.

Presentación conforme al valor de referencia tomado en el pasado, si bien éste puede ser diferente al valor de referencia presentado. Si así lo solicita, le facilitaremos más información al respecto de forma gratuita.

La sociedad gestora podrá modificar el valor de referencia salvaguardando los intereses de los partícipes. El valor de referencia vigente en cada caso se indicará en los datos fundamentales para el inversor y el folleto o bien en la información de conformidad con el artículo 21 de la Ley austríaca sobre los gestores de fondos de inversión alternativos (AIFMG).

El índice indicado es una marca registrada/Todos los índices indicados son marcas registradas. El fondo no está patrocinado ni subvencionado, ni es vendido o ayudado de otro modo por un licenciante. El cálculo y la licencia de un índice o de la marca de un índice no representan una recomendación de inversión de capital. El respectivo licenciante no responde frente a terceros por los posibles errores

Raiffeisen Capital Management

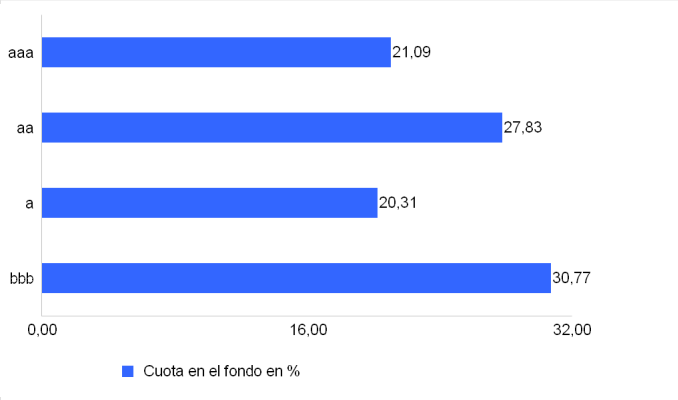
Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R)

del índice. Advertencias del licenciante en materia legal: Véase www.rcm.at/lizenzgeberhinweise o www.rcm-international.com en la página web del país de que se trate.

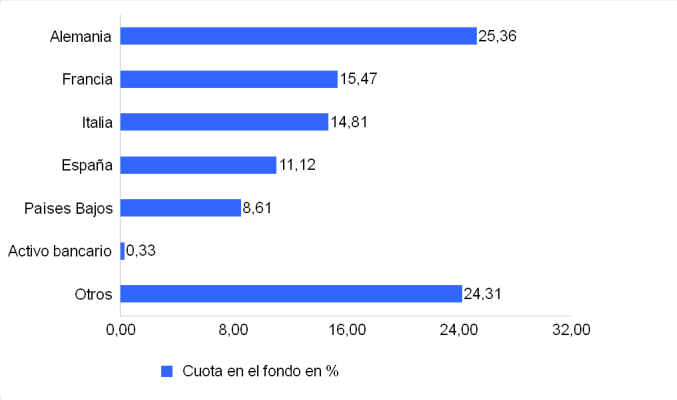
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen-ESG-Euro-Rent (R)

Estructura por calificación (cuota en la cartera de obligaciones)



Estructura por país de domicilio (cuota en la cartera del fondo)



Datos de la emisión

	ISIN	Lanzamiento
ISIN de acumulación completa (V)	AT0000785308	26-may-1999
Gastos corrientes [3]		0,68 %
incluye gastos de administración (%)		0,50
Comisiones de rendimiento en EUR		–

No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.

La sociedad de gestión advierte de que el agente de comercialización puede cobrar comisiones en el marco de la suscripción y/o el reembolso de certificados de participación.

Indicadores del riesgo

Volatilidad (% p. a., 3 años)	7,16
Sharpe ratio (p. a., 3 años)	-0,83
Drawdown máximo (%, desde lanzamiento del fondo)	-21,10

Cifras básicas [4]

Ø Rendimientos (%)	3,66
Ø Vencimiento residual (años)	7,20
Ø Duración (años)	6,43
Ø Cupón (%)	1,95
Ø Calificación	a

Esta es una comunicación de marketing. Todos los datos e informaciones han sido compilados y comprobados con gran esmero. Consideramos fiables las fuentes utilizadas. Se aplica el estado de información en el momento de la actualización del documento. No nos es posible hacernos responsables ni garantizar la exactitud y totalidad de la información.

Los folletos publicados y la información para los inversores de conformidad con el artículo 21 de la Ley austríaca sobre los gestores de fondos de inversión alternativos (AIFMG) en lengua inglesa, así como los documentos de datos fundamentales en español de los fondos autorizados para su comercialización en España de Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., están a disposición de los interesados en www.rcm-international.com/RCMES en el apartado «Prices and Documents», así como en el Allfunds Bank S.A., Calle Estafeta, nº 6, Edificio 3, Complejo Plaza de la Fuente, La Moraleja, C.P. 28109, Alcobendas, Madrid, así como en el Banco Inversis S.A., Avda. de la Hispanidad, 6, Edificio Plaza Aeropuerto, 28042 Madrid. Tiene a su disposición un resumen de los derechos de los inversores en lengua alemana e inglesa en el siguiente enlace: https://www.rcm.at/corporategovernance. Tenga en cuenta que Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. puede anular las medidas que permiten la comercialización de los certificados de participación del fondo fuera de Austria, país de domicilio del fondo.

[1] La rentabilidad es calculada por Raiffeisen KAG, con base en los precios publicados de los fondos, conforme al método OeKB (Österreichische Kontrollbank, autoridad encargada de la vigilancia en Austria). Para el cálculo de la rentabilidad no se tienen en cuenta los costes individuales como, por ejemplo, las tasas de transacción, la comisión de suscripción, la comisión de reembolso, las tasas de depósito del inversor o los impuestos. De ser considerados, éstos disminuirían el importe de la rentabilidad. La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de rentabilidades futuras. Los mercados podrían comportarse de forma totalmente distinta en el futuro. Por medio de la gráfica usted puede valorar cómo se ha administrado el fondo en el pasado y compararlo con su valor de referencia. Nota para inversores con una moneda nacional distinta de la moneda del fondo: hacemos hincapié en el hecho de que el rendimiento puede aumentar o disminuir debido a las fluctuaciones de la moneda.

[2] El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto durante 5 años.

[3] Estos son los costes corrientes que se aplicarán en caso de salida después de 1 año. Los costes corrientes están constituidos por las comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento (Estimación basada en los costes reales del último año) y los costes de operación (estimación de los costes en que se incurre cuando la sociedad de gestión compra o vende las inversiones subyacentes para el fondo. El importe real variará en función de la cantidad que la sociedad de gestión compre o venda.). Valor conforme al documento de datos fundamentales válido a fecha de la elaboración de la información con costes de operación actualizados.

[4] Al calcular los ratios de las obligaciones, en el caso de los valores con un derecho de rescisión anticipada éste se tiene en cuenta. En caso de que los emisores prescindieran de una eventual rescisión anticipada, este hecho supondrá una prolongación de la estructura de plazos de amortización y, con ello, una modificación de los ratios representados. Las obligaciones con plazo de amortización abierto (perpetuals) se fijan con un plazo de amortización ficticio de 40 años.