

# Raiffeisen Obbligazionario Globale (R)

## Orientamento attuale del Fondo

Il Raiffeisen Obbligazionario Globale (R) è un fondo obbligazionario. Il Fondo investe prevalentemente in obbligazioni emesse da emittenti nordamericani, europei o asiatici nelle rispettive valute nazionali. Il Fondo è quindi particolarmente adatto a Investitori che desiderino un investimento ben diversificato in obbligazioni su scala mondiale e che siano consci dei rischi superiori a ciò legati, come ad esempio un andamento svantaggioso delle valute e fluttuazioni più elevate delle quotazioni, che possono arrivare sino a possibili perdite di capitale in caso di forti rialzi dei tassi d'interesse sui mercati obbligazionari.

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.

## Indicatore di rischio <sup>2</sup>



Rischio inferiore

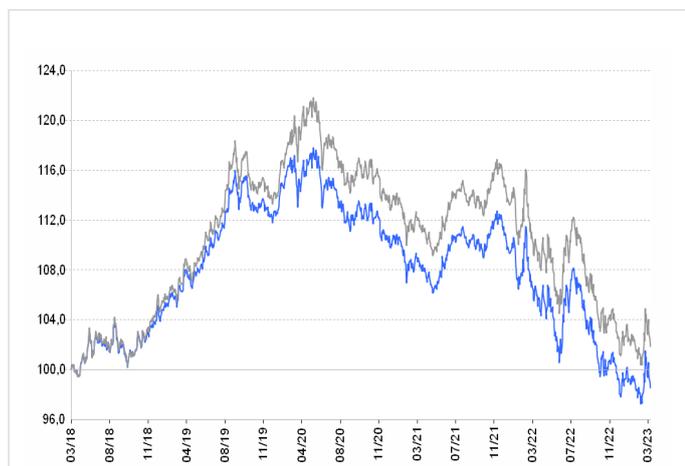
Rischio superiore

## Dati generali del Fondo

Data di lancio	20-giu-1988
Volume del Fondo in milioni	258,24
Anno d'esercizio	01.02. - 31.01.
Bloomberg-Ticker	RAIFEUR
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000785340

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

## Andamento del valore 5 anni: 29-mar-2018 - 31-mar-2023



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (20-giu-1988)
Fondo	-6,70	-5,12	-0,31	0,58	4,27
Parametro di riferimento	-6,73	-5,20	0,36	1,39	—

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

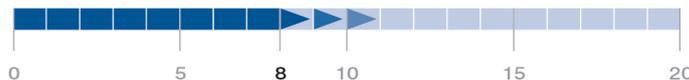
## Parametro di riferimento

JPM GBI Global EUR

## Ponderazione in %

100,00

## Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



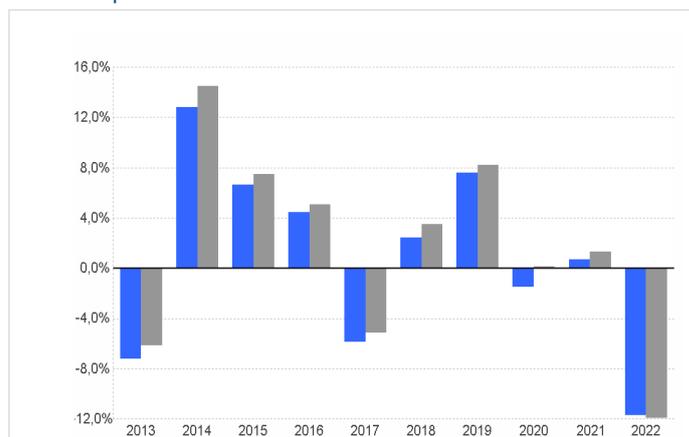
## Commento del gestore del Fondo

A marzo, i corsi obbligazionari sono risaliti tra ampie fluttuazioni e nonostante i rialzi dei tassi di Fed e BCE. Le turbolenze nel settore finanziario hanno evidenziato gli effetti sempre più restrittivi dei rialzi dei tassi e fatto prezzare ai mercati un'imminente inversione degli stessi negli USA e una stabilizzazione in Europa.

La ripartizione valutaria netta nel Fondo è, per le monete principali: 51% circa in USD, 18% in EUR, 16% in JPY, 4% in CAD e 4% in GBP. Il rischio di variazione dei tassi è di 7,1 anni circa.

I tassi più elevati provocano turbolenze nel settore finanziario, frenando così la congiuntura; le probabilità di recessione aumentano. L'inflazione scenderà e il ciclo dei tassi terminerà. È pensabile che la Fed abbassi i tassi già nel 2023, cosa già scontata aggressivamente dal mercato, una loro riduzione da parte della BCE nel corso dell'anno non è però in discussione. (24.03.2023)

## Andamento per anno solare



in %	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fondo	-7,2	12,8	6,6	4,5	-5,9	2,4	7,6	-1,5	0,7	-11,7
Parametro di riferimento	-6,2	14,5	7,4	5,1	-5,1	3,5	8,2	0,1	1,3	-11,9

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. <sup>1</sup>

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

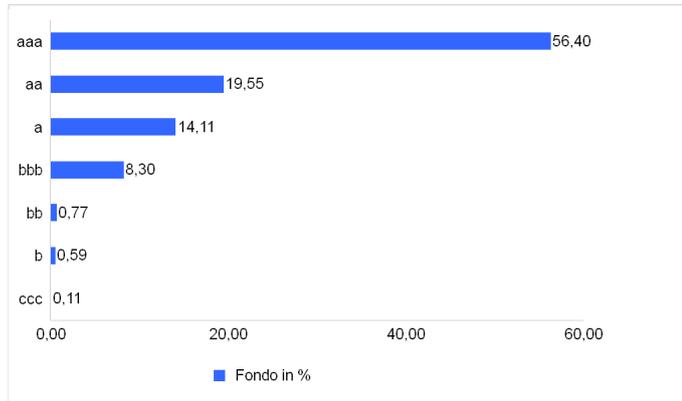
L'immagine riporta il parametro di riferimento utilizzato in passato, che può discostarsi dal parametro di riferimento indicato. A richiesta mettiamo a disposizione gratuitamente informazioni più dettagliate.

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 nelle Informazioni chiave per gli investitori 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).

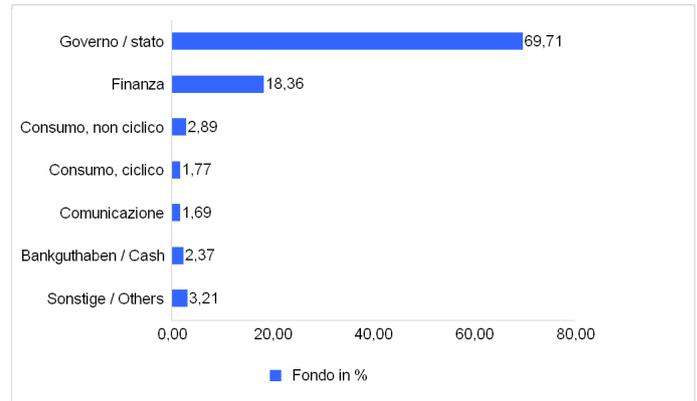
Ogni indice qui citato è un marchio registrato. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dalla parte che concede la licenza. Il calcolo e la concessione in licenza di indici o relativi marchi non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. 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 Obbligazionario Globale (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)	AT0000785340	26-mag-1999
Spese correnti <sup>3</sup>		0,91 %
di cui spese amministrative (%)		0,72

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)	6,14
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	-0,78
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-17,42

## Dati caratteristici obbligazionari <sup>4</sup>

Ø Rendimento (%)	3,64
Ø Durata residua (anni)	8,69
Ø Duration (anni)	7,01
Ø Cedola (%)	2,68
Ø Rating	aa

**Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).**

**Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario Globale (R) è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario Globale (R) può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Stati Uniti D'America, Giappone, Germania, Francia, Regno Unito.**

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 ai di fuori del Paese domiciliatario Austria.

<sup>1</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, spesa di sottoscrizione, spesa di rimborso, 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.

<sup>2</sup> L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 8 anni.

<sup>3</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'anno precedente), 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).

<sup>4</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. Le obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.