

Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est (R)

Orientamento attuale del Fondo

Il Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est (R) è un fondo obbligazionario. Il Fondo investe prevalentemente in obbligazioni nella rispettiva valuta nazionale di emittenti con sede nell'Europa centrale e dell'est (Turchia compresa) e/o in obbligazioni denominate in valute dell'Europa centrale e dell'est (Turchia compresa). La gestione del Fondo punta a ottimizzare il rapporto rischio/utili ricorrendo ad altre strategie attive. Il Fondo è quindi particolarmente adatto a Investitori che desiderino beneficiare delle opportunità d'utile di un investimento obbligazionario nell'Europa orientale 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 o di insolvenza dell'emittente.

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 ²



Rischio inferiore

Rischio superiore

Dati generali del Fondo

Data di lancio	3-mag-2000
Volume del Fondo in milioni	52,54
Anno d'esercizio	01.02. - 31.01.
Bloomberg-Ticker	EVSNRTT
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000740667

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

Andamento del valore 5 anni: 28-feb-2020 - 28-feb-2025



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (3-mag-2000)
Fondo	6,20	2,09	-2,87	-0,74	3,71
Parametro di riferimento	6,76	-4,18	-6,64	-2,31	—

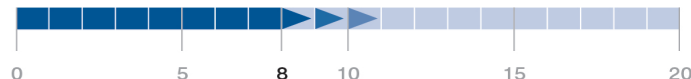
Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

Parametro di riferimento

Ponderazione in %

JPM GBI-EM Europe EUR unhedged	70,00
JPM EMBI Global Diversified Europe hedged EUR	30,00

Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



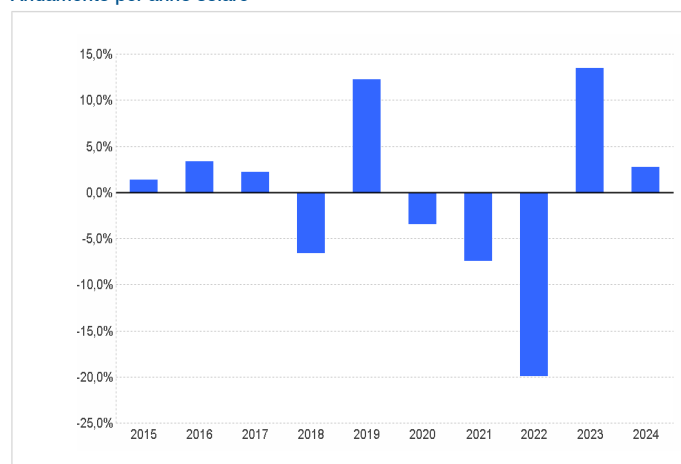
Commento del gestore del Fondo

Le obbligazioni CEE hanno guadagnato anche a febbraio. L'attività di mercato è stata dominata dai recenti sforzi di porre fine alla guerra in Ucraina. Le prime speranze di una possibile soluzione sostenibile hanno lasciato il posto alle preoccupazioni dopo l'inasprimento del tono del presidente USA nei confronti dell'Ucraina e la minaccia di togliere il sostegno. I mercati CEE sono stati più forti, ad eccezione della Turchia.

L'allocazione resta invariata con un peso maggiore della Turchia rispetto alla Repubblica Ceca e alla Romania. La sensibilità ai tassi è stata aumentata.

Mentre la probabilità di una soluzione di pace sostenibile è diminuita, il presidente degli USA sta spingendo per un rapido cessate il fuoco, il quale potrebbe avere persino un impatto temporaneo positivo sui mercati CEE, tuttavia, il tema dei dazi non è ancora stato risolto e quindi bisognerà attendersi ancora della volatilità. (21.02.2025)

Andamento per anno solare



in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	1,4	3,3	2,2	-6,6	12,3	-3,5	-7,4	-20,0	13,5	2,7
Parametro di riferimento	2,0	4,2	3,4	-6,5	13,6	-3,4	-7,0	-33,8	12,3	2,8

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.

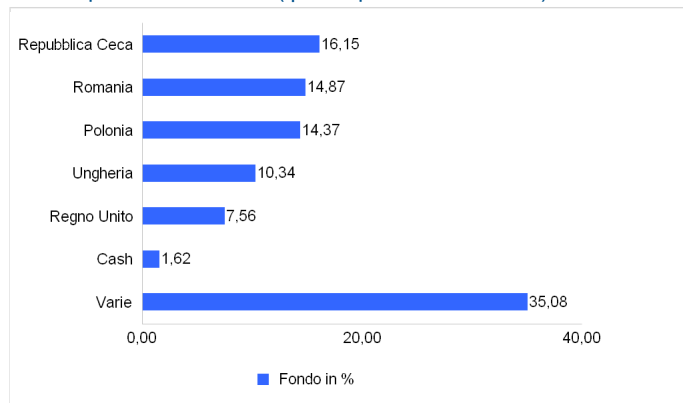
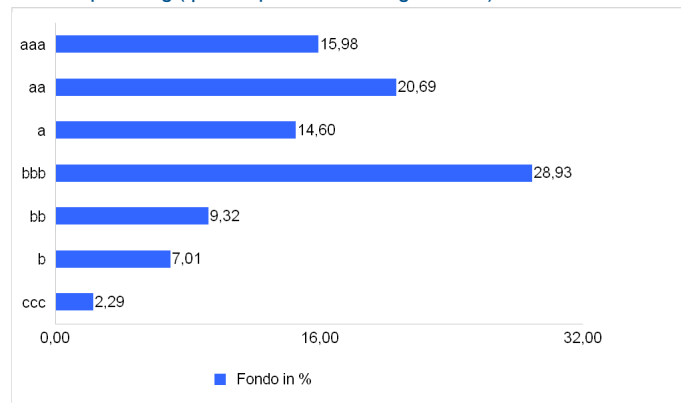
Il parametro di riferimento è espresso al netto delle spese e non è direttamente investibile.

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 nel documento contenente le informazioni chiave 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 e/o www.rcm-international.com del sito web del rispettivo Paese.

Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est (R)

Struttura per Paesi di domicilio (quota al patrimonio del Fondo)

Struttura per rating (quota al patrimonio obbligazionario)

Dati delle tranche

	ISIN	Emissione
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000740667	15-mag-2000
Spesa di rimborso massima (%)		-
Spese correnti (%) ³		1,30
di cui spese amministrative (%)		0,96
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)	8,78
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	-0,00
Maximum Drawdown (% dall'inizio)	-35,42

Cifre chiave (base = parte obbligazionaria del Fondo) ⁴

Ø Rendimento (%)	6,84
Ø Durata residua (anni)	6,61
Ø Duration (anni)	5,13
Ø Cedola (%)	5,93
Ø Rating	a

Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est (R) è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario Europa dell'Est (R) può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Polonia, Turchia, Ungheria.

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 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 2,75 %), 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 passati possono aiutare a valutare il modo in cui il Fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento. 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 8 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.