Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario EmergingMarkets-Transformation-ESG (R)

Orientamento attuale del Fondo

Il Raiffeisen Obbligazionario EmergingMarkets-Transformation-ESG (R) è un fondo obbligazionario e come obiettivo d'investimento persegue, in particolare, una crescita moderata del capitale. Principalmente, il Fondo investe su scala globale in obbligazioni di emittenti dei Paesi in via di sviluppo (mercati emergenti), i cui emittenti sono impegnati in un processo di trasformazione riguardante i criteri ESG (Environmental, Social, Governance). Di regola, nel raffronto globale, il livello di considerazione dei criteri ESG è nettamente inferiore in queste nazioni. Il Fondo è quindi particolarmente adatto a Investitori che desiderino beneficiare delle opportunità d'utile di un investimento obbligazionario diversificato nei Paesi in via di sviluppo e che siano consci dei rischi maggiori a ciò legati, ad esempio fluttuazioni elevate, sino a possibili perdite di corso o di capitale in caso di forti rialzi dei tassi di interesse o a seguito dell'insolvenza di alcuni emittenti obbligazionari.
Il Fondo è gestito in modo attivo senza relazionarsi a un parametro di riferimento.

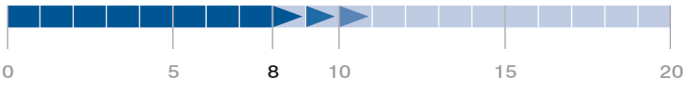
Indicatore di rischio [2]

1	2	**3**	4	5	6	7

Rischio inferiore — Rischio superiore

Indicatore ESG Raiffeisen (0-100) [5] 50,32

Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



Dati generali del Fondo

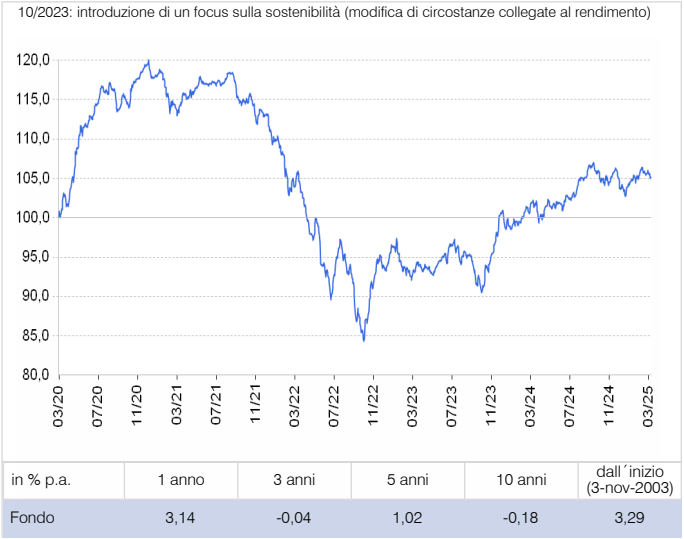
Data di lancio	3-nov-2003
Volume del Fondo in milioni	216,50
Anno d'esercizio	01.11. - 31.10.
Bloomberg-Ticker	EMRMKRT
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000636758

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

Commento del gestore del Fondo

Le obbligazioni EM in dollari USA sono state leggermente più deboli a marzo. Il fattore trainante di questo sviluppo è stato il lieve aumento dei rendimenti globali e, in genere, i premi di rischio sono rimasti pressoché invariati. Le minacce di dazi USA persistono, i timori di un impatto negativo sull'economia USA e di un aumento dei tassi EUR influenzano l'attività dei mercati.
Da fine febbraio sono stati aumentati Argentina e Brasile e ridotti Messico e Cile. Il peso di molti Paesi rischiosi è ridotto rispetto a Paesi con uno spread inferiore e una duration più alta.
L'attenzione dovrebbe rimanere concentrata sugli avvenimenti politici negli USA e in particolare sui dazi. I negoziati tra USA, Russia e Ucraina continuano, non ci sono segnali di una soluzione rapida. Un cessate il fuoco avrebbe temporaneamente un impatto positivo sui mercati CEE, così come le spese per infrastrutture tedesche. Il tema dei dazi contro l'UE non è stato, tuttavia, abbandonato. (23.03.2025)

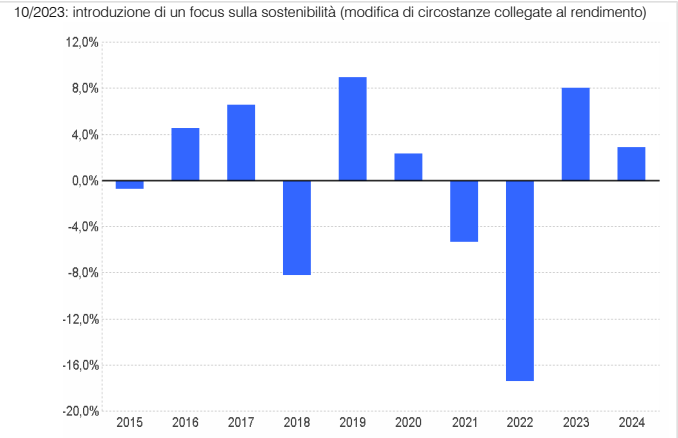
Andamento del valore 5 anni: 31-mar-2020 - 31-mar-2025



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall´inizio (3-nov-2003)
Fondo	3,14	-0,04	1,02	-0,18	3,29

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

Andamento per anno solare



in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	-0,7	4,5	6,6	-8,2	8,9	2,3	-5,3	-17,4	8,1	2,9

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

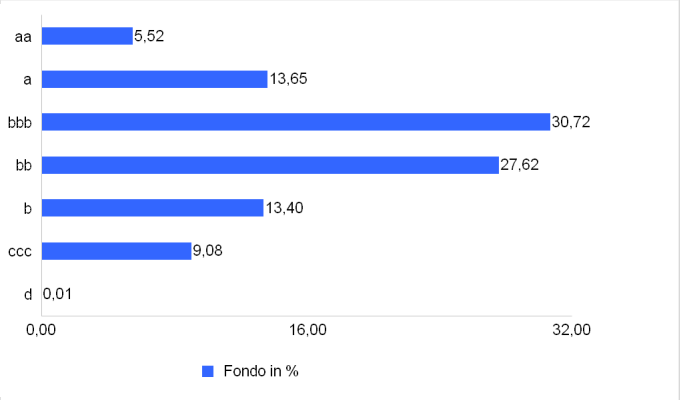
Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Alla pagina seguente sono riportati i dettagli sulla calcolazione. [1]

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

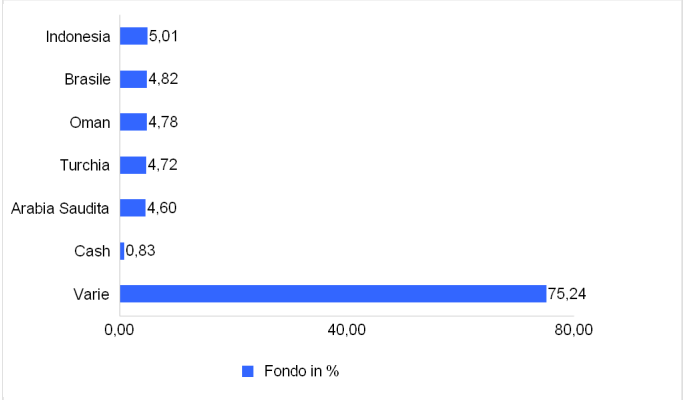
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario EmergingMarkets-Transformation-ESG (R)

Struttura per rating (quota al patrimonio obbligazionario)



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



Dati delle tranche

	ISIN	Emissione
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000636758	17-ago-2005
Spesa di rimborso massima (%)		-
Spese correnti (%) [3]		1,71
di cui spese amministrative (%)		1,25

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)	10,12
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	-0,22
Maximum Drawdown (%, dall'inizio)	-29,81

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

Ø Rendimento (%)	6,91
Ø Durata residua (anni)	10,55
Ø Duration (anni)	6,66
Ø Cedola (%)	5,25
Ø Rating	bb

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 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 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 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.

[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.