Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario Inflation Linked (R)

Orientamento attuale del Fondo

Il fondo è un fondo obbligazionario. Il Fondo investe prevalentemente in obbligazioni indicizzate all'inflazione e denominate in euro. La gestione del Fondo punta a ottimizzare il rapporto rischio/utili ricorrendo ad altre strategie attive. Il Fondo è particolarmente adatto a Investitori che intendano beneficiare delle opportunità di guadagno di un investimento obbligazionario in euro e la cui attenzione è posta sui rendimenti reali e non su quelli nominali. Anche questo Fondo è esposto ai rischi generalmente connessi a un investimento in obbligazioni, come ad esempio fluttuazioni di corso sino a possibili perdite di capitale in caso di rialzi di maggiore entità dei tassi di 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[1]

1	**2**	3	4	5	6	7

Rischio inferiore — **Rischio superiore**

Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)

0 — **5** — 10 — 15 — 20

Dati generali del Fondo

Data prima emissione	25 mag 2004
Volume del Fondo in milioni EUR	50,95
Anno d'esercizio	01.05. – 30.04.
Bloomberg-Ticker	RINFLST
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000622022

Commento del gestore del Fondo

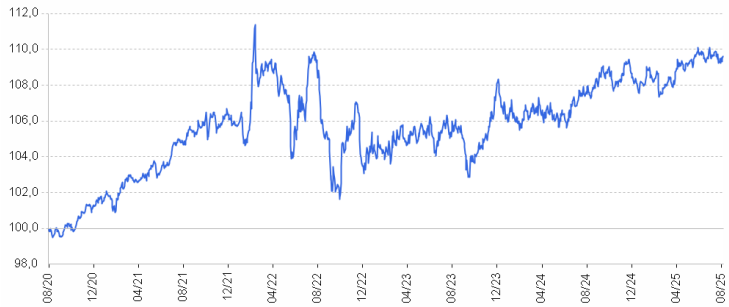
Le obbligazioni indicizzate all'inflazione hanno registrato una performance leggermente negativa anche ad agosto. Ciò è dovuto all'ulteriore aumento dei rendimenti reali. Oltre all'espansione fiscale e all'aumento del volume di emissione, è stato soprattutto il sentiment di rischio positivo a mettere sotto pressione i mercati obbligazionari. I deludenti dati sul mercato del lavoro USA hanno fatto sì che l'inizio mese sia stato positivo, ma altri indicatori economici hanno mostrato un quadro più positivo nel corso del mese. Ad agosto l'inflazione pagata è stata positiva, le aspettative di inflazione sono state in lieve calo. Le obbligazioni indicizzate all'inflazione hanno registrato un andamento un po' più debole rispetto alle obbligazioni nominali.

La duration del portafoglio è rimasta invariata a 5,2 anni.

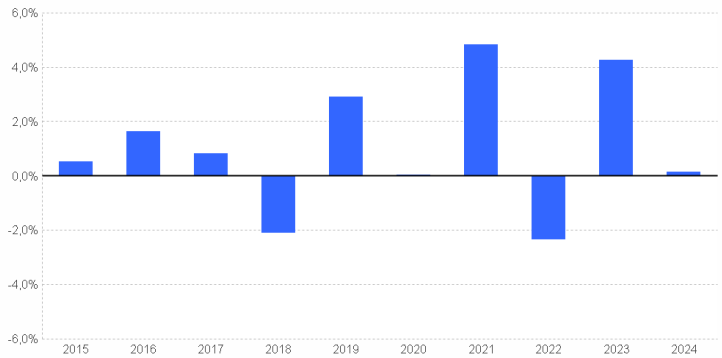
Lo shock negativo della domanda dovuto ai dazi USA ormai è considerato un po' più basso, gli investimenti in infrastrutture e le spese militari possono compensare questo effetto negativo nel medio periodo. Per i rendimenti reali prevediamo un movimento laterale. (22.08.2025)

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

Andamento del valore 5 anni: 29 ago 2020 - 29 ago 2025



Andamento per anno solare (%)



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall´inizio (25 mag 2004)
Fondo	1,99	0,69	1,85	1,23	1,95
Parametro di riferimento	3,07	1,42	2,58	1,94	2,74

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

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

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. [2]

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).

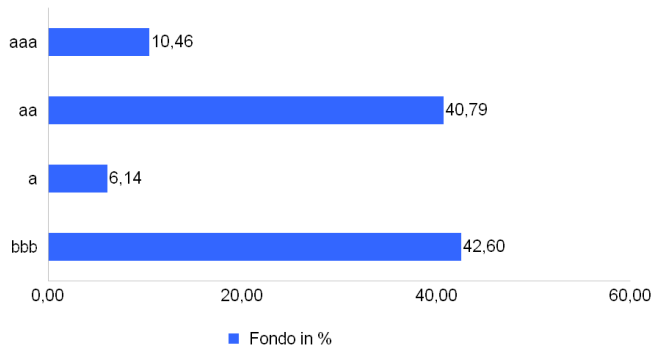
Ogni indice qui citato è un marchio registrato. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dalla parte che concede la licenza. Il calcolo e la concessione in licenza di indici o relativi marchi non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. 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.

Parametro di riferimento	Ponderazione in %
ICE BofA Euro Inflation-Linked Government 1-10 Y	100.00

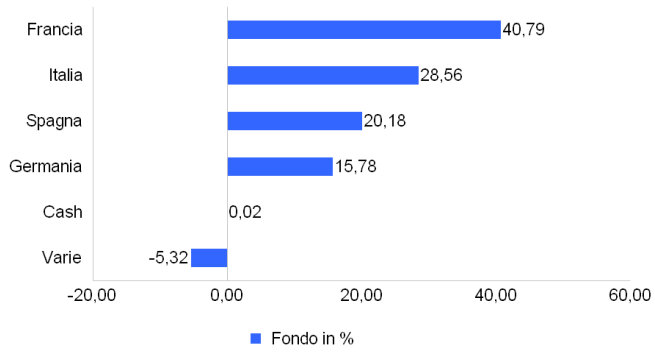
Raiffeisen Capital Management

Raiffeisen Obbligazionario Inflation Linked (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)	AT0000622022	23 ago 2006
Spesa di rimborso massima (%)		-
Spese correnti (%)[3]		0,93
di cui spese amministrative (%)		0,72

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)	4,59
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	-0,41
Maximum Drawdown (%, dall'inizio)	-8,76

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

Ø Rendimento fino alla next call ponderato per la durata residua (%)	1,18
Ø Durata residua next call (anni)	5,38
Ø Duration alla next call (anni)	5,24
Ø Cedola (%)	1,24
Ø Rating	a

Il Regolamento del Raiffeisen Obbligazionario Inflation Linked è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Obbligazionario Inflation Linked 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] L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

[2] 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.

[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.