



Raiffeisen-Fund-Conservative¹

I primi due mesi dell'anno sono stati dominati da un'elevata volatilità di mercato. Il fondo stava quindi riducendo la propria esposizione in obbligazioni dei mercati emergenti in valuta locale, in obbligazioni globali in valuta locale, nonché in obbligazioni corporate (sia nel segmento "high-yield" che in quello "investment grade").

All'inizio di marzo, queste operazioni volte alla riduzione del rischio sono state progressivamente invertite, iniziando dalle obbligazioni societarie europee e high-yield USA. Le obbligazioni corporate europee sono state fortemente supportate dall'annuncio del programma di acquisto di obbligazioni societarie da parte della BCE. Allo stesso tempo le valute dei mercati emergenti stanno traendo beneficio dal ritmo, più lento del previsto, dell'aumento dei tassi USA da parte della FED. Grazie al mini-ciclo cinese, i prezzi delle commodities si stanno stabilizzando e queste condizioni rappresentano dei buoni ingredienti per un "sentiment" di rischio positivo per i prossimi mesi. In un contesto in cui i livelli degli yield "core" sono tuttora estremamente bassi, picchi temporanei di volatilità causati da rischi politici possono accadere in qualsiasi momento.

Performance dall'inizio dell'anno



Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni, 30 Dicembre 2015 – 25 Aprile 2016, Performance Lorda.

La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria e si riferisce alla classe con il track record più esteso (Classe I: AT0000A0QQ31). Costi individuali come le spese di sottoscrizione (max. 2,50% dell'ammontare sottoscritto per la classe R e max 0,16% dell'ammontare sottoscritto per la classe S) e rimborso (max. 0% dell'ammontare rimborsato) non sono state considerate nel calcolo della performance. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

¹L'analisi seguente, così come il posizionamento, si riferiscono alla attuale situazione di mercato e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Esso non rappresenta una previsione circa il future sviluppo dei mercati finanziari e/o del Raiffeisen-Fund-Conservative.

Aprile 2016

Fundmanagement Note



Informazioni attuali dal team di gestione per client professionali e consulenti

Pagina 2 / 2

Il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Fund Conservative sono disponibili in lingua inglese e, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it.

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in depositi. Nell'ambito della strategia d'investimento del fondo è possibile investire in derivati in misura sostanziale (con i rischi che ne conseguono). La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

Disclaimer

Informazioni legali

Titolare Media: Zentrale Raiffeisenwerbung, 1030 Vienna, Am Stadtpark 9

Editore: redatto da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12 1190 Vienna

Per ulteriori informazioni: www.rcm.at

Il presente documento è indirizzato alla clientela professionale e/o i consulenti e non è pensato per essere distribuiti alla clientela privata. Esso è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in essa riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno, si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. E' esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento o alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti d'informazione oppure per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato contenute in questo documento non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri.

Il contenuto del presente documento non rappresenta né un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Nel caso fosse interessato a un prodotto ben preciso, saremo a sua disposizione accanto al suo consulente bancario e saremo lieti di trasmetterle, prima di un eventuale acquisto, il prospetto informativo. Ogni investimento concreto dovrebbe essere eseguito solamente dopo un colloquio di consulenza e dopo aver discusso o esaminato a fondo il prospetto. Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli sono in parte accompagnati da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale e può essere soggetto a modifiche future.

La presente pubblicazione è destinata esclusivamente ad investitori qualificati ed è rivolta ad un utilizzo esclusivamente interno del soggetto destinatario. È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, del presente documento e dei suoi contenuti. La Raiffeisen KAG non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile per l'eventuale diffusione al pubblico e/o a clienti al dettaglio del presente documento né per eventuali scelte di investimento effettuate sulla base delle informazioni in esso contenute. La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG. Informazioni fornite in accordo con l'articolo § 25 della legge sui mezzi d'informazione austriaca, scaricabile dal sito www.rcm.at/Impressum.

Data di aggiornamento: 22.04.2016