



Domande e risposte sul Raiffeisen Fund Conservative | Documento ad uso del consulente

Raiffeisen Fund Conservative: il punto con il gestore alla fine del 1° trimestre 2021

Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o del Raiffeisen Fund Conservative.



Christian Link è entrato in Raiffeisen Capital Management nel 2010. Prima di diventare membro del team Global Fixed Income aveva lavorato due anni presso Raiffeisen RESEARCH, come analista quantitativo, e oltre un anno presso il Dipartimento di Economia e Statistica dell'Università di Innsbruck. Attualmente ricopre il ruolo di gestore nel dipartimento Global Fixed Income e supporta il team grazie alla sua esperienza nelle metodologie quantitative. Gestisce il Raiffeisen Fund Conservative e il Raiffeisen Obbligazionario Fondamentale Globale. Christian Link ha studiato economia e commercio presso l'Università di Innsbruck specializzandosi in econometria, economia internazionale e finanza.

1. Come si è comportato il Raiffeisen Fund Conservative nel primo trimestre 2021?

Il Raiffeisen Fund Conservative ha registrato una piccola perdita di 49 punti base nel primo trimestre 2021, in un contesto sfavorevole per il reddito fisso, in cui i titoli di Stato investment grade in euro hanno reso il -2.3% e il più ampio mercato globale del reddito fisso ha registrato un -2.8%. Il cash a 1 mese ha reso -15 bps nello stesso periodo di riferimento.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.12.20 al 31.03.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A0QQ31). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG

sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

La maggior parte dei movimenti negativi del mercato nel primo trimestre è dovuta all'aumento dei tassi d'interesse sia sul dollaro che, in misura minore, sulle curve dei titoli di Stato in euro, poiché i governi e le banche centrali stanno tuttora aumentando i pacchetti di salvataggio e il "deficit spending" per limitare gli effetti negativi della pandemia.

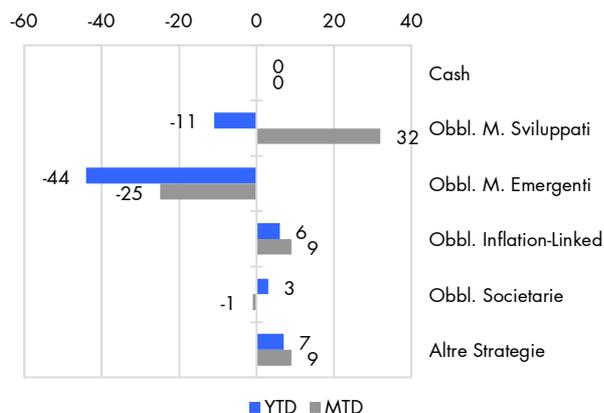
2. Cosa ha contribuito, sia in termini positivi che negativi, alla performance del primo trimestre?

Hanno contribuito positivamente le obbligazioni legate all'inflazione, le obbligazioni societarie e le strategie valutarie, mentre le obbligazioni governative e dei mercati emergenti hanno contribuito negativamente, soprattutto a causa del

Documento destinato all'informazione degli partner distributivi. Ne è vietata la trasmissione alla clientela privata.

maggiore rischio di tasso d'interesse associato a queste ultime.

Contribuzioni lorde alla performance (in bps)



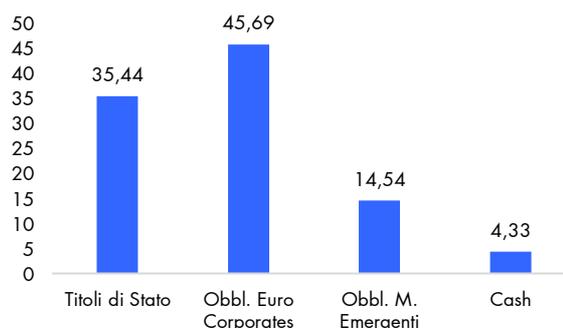
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

3. Quali sono le prospettive del fondo per i prossimi mesi? La performance sarà positiva o negativa? Perché?

L'attività in corso delle banche centrali, ad esempio tramite il PEPP nell'area euro, resterà la forza dominante nel prossimo futuro. Anche se non c'è una formulazione ufficiale, sembra che la BCE stia praticando il controllo della curva dei rendimenti. Questo tipo di blocco dei rendimenti sopprime la volatilità e invoglia gli investitori ad assumere rischi. Insieme alle notizie positive sul Recovery Plan, il contesto alla base di un'ulteriore sovraperformance dei titoli di Stato periferici è in atto. Con la solida campagna di vaccinazione negli Stati Uniti, la crescita globale ha un potenziale di rialzo significativo nel "commercio di riapertura" che aiuta le valute dei mercati emergenti e il sentiment di rischio per quanto riguarda gli asset "a spread". Nel mercato dell'high yield, i più grandi salvataggi della storia hanno stimolato la velocità della ripresa. L'allentamento dello stress di mercato e l'apertura dei mercati primari sostengono le attività di rifinanziamento e limitano i rischi degli emittenti di incorrere in difficoltà di finanziamento. In termini di deterioramento della qualità del credito, il peggio sembra

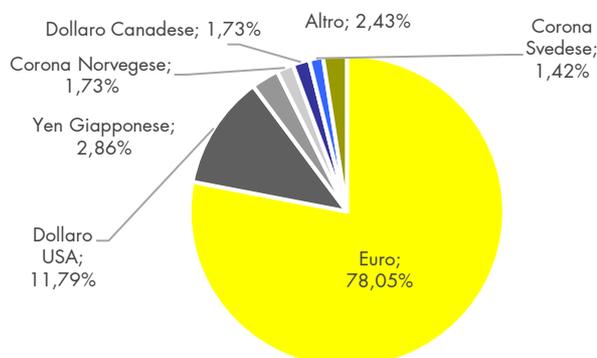
essere alle spalle. I fin dei conti, ci aspettiamo un rendimento positivo del portafoglio del Raiffeisen Fund Conservative nei prossimi mesi.

Composizione per asset class al 31 Marzo 2021



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

Composizione valutaria al 31 Marzo 2021



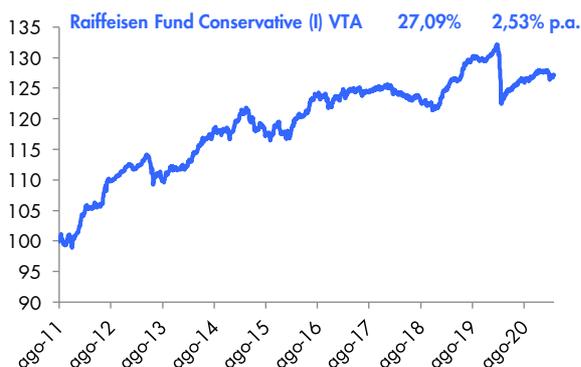
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31.03.21

4. Quali sono i punti di forza e di debolezza del Raiffeisen Fund Conservative (anche rispetto al suo peer group) nell'attuale contesto di mercato?

L'idea centrale del Raiffeisen Fund Conservative è quella di diversificare su diverse curve di sconto e diversi fattori di rischio e di avere una struttura di allocazione dinamica basata su approcci di rischio e valutazione. L'intervallo di duration tipico del fondo è compreso tra 4 e 4,5 anni, ma può anche essere ridotto tatticamente al di sotto dei 3 anni. Questa strategia di diversificazione contribuisce a migliorare notevolmente i rendimenti corretti per il rischio. Tuttavia, il

Raiffeisen Fund Conservative è un fondo a reddito fisso “long-only” e non può ridurre a zero l'esposizione al rischio, specialmente nel breve periodo.

Il fondo dal lancio (31.08.11 – 31.03.21)



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31.08.11 al 31.03.21. Performance netta della classe con il track-record più esteso (AT0000A0QQ31). La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) del Raiffeisen Fund Conservative sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni al rialzo o al ribasso, non è quindi possibile escludere perdite del capitale investito. Nell'ambito della strategia d'investimento del Raiffeisen Fund Conservative è possibile investire prevalentemente in depositi e in derivati (in riferimento al rischio a ciò legato). Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

Informazioni principali

- Data di lancio: 31 Agosto 2011
- Volume: 316,9 Mil. di euro (dato al 31.03.21)
- ISIN:
AT0000A0QQ64 | Retail | Accumulazione
AT0000A0QQ80 | Super-Retail | Distribuzione
AT0000A0QQ31 | Istituzionale | Accumulazione
- Commissione di gestione:
Retail: 0,72 % p.a. | Super-Retail: 1,44% p.a.
Istituzionale: 0,36 % p.a.
- Durata di investimento minima consigliata: 5 anni

Documento ad uso interno del consulente

Questo è un documento ad uso del consulente. In questo documento di consulenza si può talvolta giungere anche a una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio/rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, comprese le perdite del capitale investito.

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse 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. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed 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, nonché 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 non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio.

Il contenuto del presente documento non rappresenta 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 lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return", MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

I prospetti completi pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com.

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

Data di aggiornamento: 12.04.2021

Per favore pensa all'ambiente
prima di stampare.

