

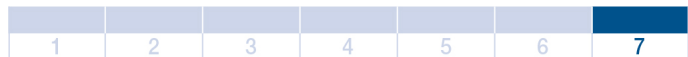
# Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (R)

## Orientamento attuale del Fondo

Il Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (R) è un fondo di fondi misto. Investe in tutto il mondo in svariati mercati e classi di investimento (azioni, obbligazioni, materie prime), ma soprattutto in fondi azionari e obbligazionari. Nel far questo, l'orientamento attuale del Fondo pone in primo piano i contributi di rischio dei singoli blocchi di classi di investimento (parità gestita del rischio) e, inoltre, al momento trova applicazione un'ampia serie di strategie quantitative. Il Fondo è quindi particolarmente adatto a Investitori che desiderino beneficiare delle opportunità d'utile a lungo termine dei mercati finanziari mondiali in tutte le possibili classi di investimento e che siano consci dei rischi a ciò legati, come ad esempio fluttuazioni elevate delle quotazioni che possono arrivare sino a perdite di capitale o modifiche svantaggiose dei corsi di cambio.

Il Fondo è gestito in modo attivo senza relazionarsi a un parametro di riferimento.

## Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi



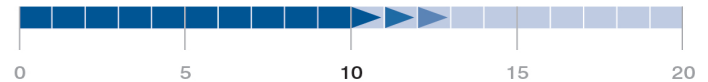
Rischio inferiore

Rischio superiore

## Dati generali del Fondo

Lancio del Fondo	4-apr-2008
Volume del Fondo in milioni	35,02
Anno d'esercizio	01.04. - 31.03.
Bloomberg-Ticker	R337SAV
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000A0LHU0

## Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



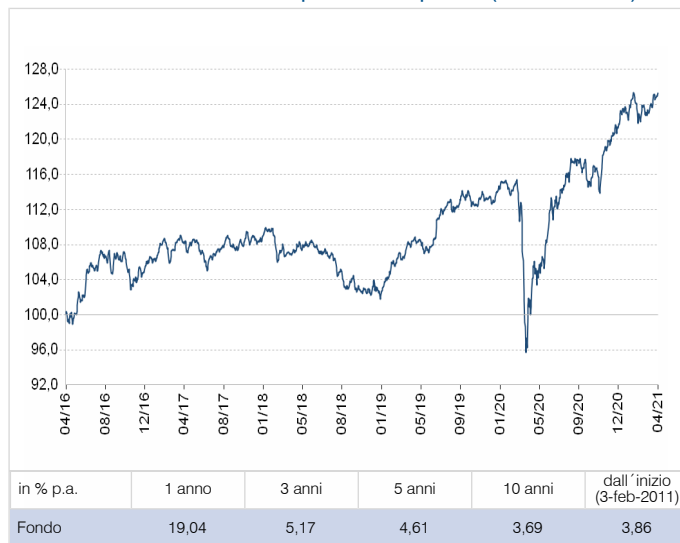
## Commento del gestore del Fondo

Nello scorso mese il trend rialzista dei rendimenti ha frenato o addirittura invertito la rotta. Da ciò traggono vantaggio soprattutto i mercati delle materie prime e azionari. Il Fondo ha così (quasi) superato il suo massimo di febbraio e ha un segno positivo di circa il 3,5% dall'inizio dell'anno.

A marzo è avvenuta una modifica nell'orientamento strategico con la riduzione, tra l'altro, di materie prime energetiche e altri asset sensibili all'inflazione e l'aumento dell'esposizione in titoli di stato nominali. La posizione in obbligazioni HighYield è stata chiusa.

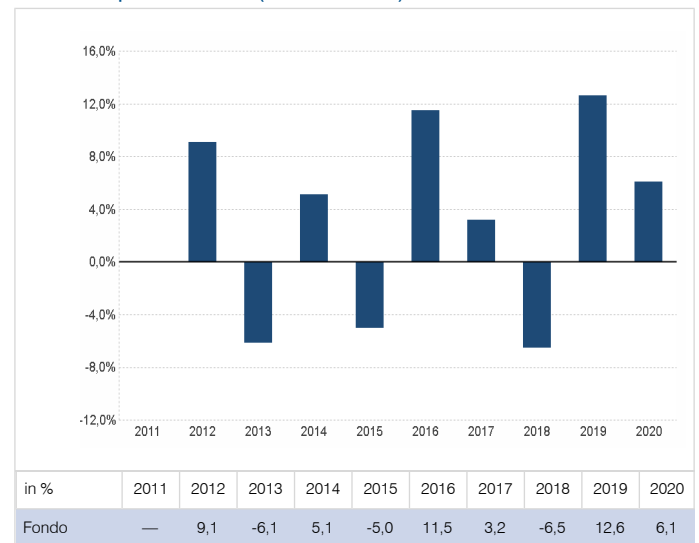
Continuiamo a giudicare interessanti le classi di attivi collegate all'inflazione (ad esempio futures su materie prime, comparti azionari sensibili all'inflazione, obbligazioni indicizzate). Restiamo invece sottopositionati nei mercati obbligazionari con rating ottimo. (20.04.2021)

## Andamento del valore 5 anni: 29-apr-2016 - 30-apr-2021 (AT0000A0LHU0)



Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

## Andamento per anno solare (AT0000A0LHU0)

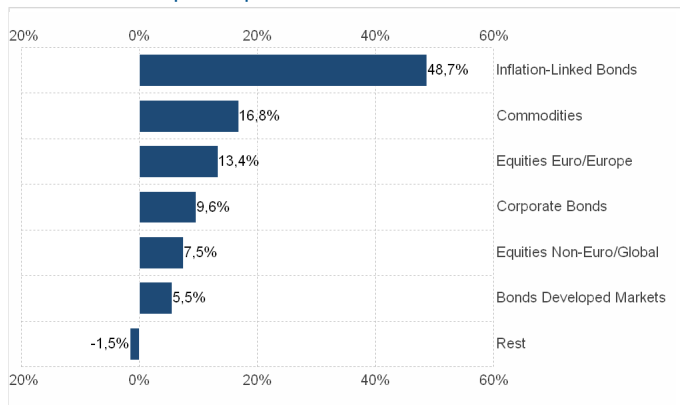


Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

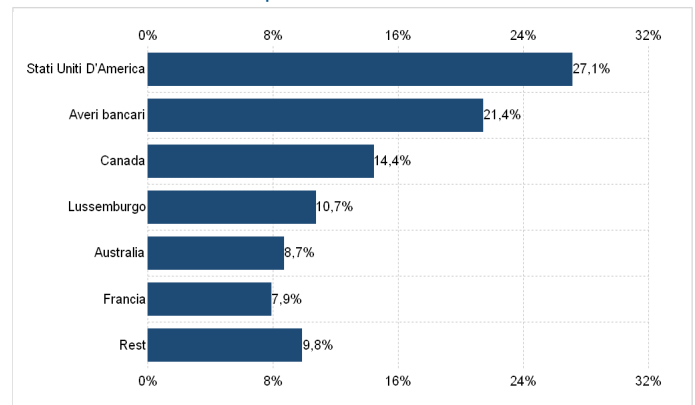
Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Alla pagina seguente sono riportati i dettagli sulla calcolazione.<sup>1</sup>

# Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (R)

## Struttura del fondo per comparti dei titoli sottostanti



## Struttura del fondo in base al paese di domicilio



## Dati delle tranche

	ISIN	Emissione
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000A0LHU0	3-feb-2011
Spese correnti (%) <sup>2</sup>		2,33
di cui spese amministrative (%)		2,00

## Dati caratteristici del rischio

Volatilità (% p. a., 3 anni)	9,36
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	0,60
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-17,35

## Dati caratteristici obbligazionari <sup>3</sup>

Ø Rendimento (%)	0,18
Ø Durata residua (anni)	4,71
Ø Duration (anni)	4,43
Ø Cedola (%)	0,78
Ø Rating	aa

Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

La strategia del Fondo prevede di investire prevalentemente in altri fondi d'investimento.

Il Regolamento del Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (R) è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (R) può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Paesi Bassi.

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, 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) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione in lingua inglese o italiana all'indirizzo [www.rcm-international.com/it](http://www.rcm-international.com/it). Il Prospetto informativo e le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) sono state trasmesse all'Österreichische Kontrollbank AG.

<sup>1</sup> Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Nel calcolo del rendimento non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio oneri di transazione, commissione di vendita, commissione di rimborso, tasse di deposito a carico dell'investitore nonché imposte. Questi avrebbero l'effetto di ridurre il rendimento qualora fossero presi in considerazione. Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo. 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.

<sup>2</sup> Le „spese correnti“ sono state calcolate sulla base delle cifre rilevate il 31.12.2020 prendendo in considerazione i dodici mesi precedenti. Le „spese correnti“ comprendono gli oneri di gestione e tutte le commissioni applicate nello scorso anno. I costi di transazione altrui e le commissioni di performance non fanno parte delle „spese correnti“. Le „spese correnti“ possono differire da un anno all'altro. È possibile trovare un'esposizione precisa delle voci di spesa facenti parte delle „spese correnti“ all'interno del Rendiconto di gestione in quel momento attuale alla voce „Costi“.

<sup>3</sup> 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. Le obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.