

La famiglia dei fondi MAS di Raiffeisen Capital Management*

Settembre 2016

Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati in questo documento, sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

*Raiffeisen Capital Management sta per Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

© 2016 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

I nostri servizi – Common Understanding

- I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.
- Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.
- Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.
- La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

Multi Assets Strategies & Manager Selection



Kurt Schappelwein,
Deputy CIO,
Head of Multi Asset Strategies
(17)



Thomas Bichler
SAA, Inflation Strategies,
Quant
(14)



Peter Schlagbauer
SAA, Inflation Strategies,
Quant
(18)



Peter Fischer
Quant., TAA
(9)



Oliver Schwabe
TAA
(23)



Georg Linzer
Quant, Capital Protection
Strategies, TAA
(21)



Burkhard Weiss
TAA
(20)



Harald Methlagl
Quant, TAA
(15)



Josef Wolfesberger
SAA, Inflation Strategies
(10)

**9 Professionisti dell'investimento
In media 16 anni di esperienza nel settore**



Eva Polly
Head of Manager Selection
(26)



Alexandra Frania
Equities, ETF
(16)



Margit Gludovacz
Assistent
Fund Manager
(28)



Rainer Klimesch
Bonds,
Alternative Investments
(17)



Waltraud Probst
Bonds
(21)



Alexander Toth, CHP
Alternative Investments,
Bonds,
ETF
(10)



Christoph Tullner
Equities, ETF
Alternative Investments
(14)

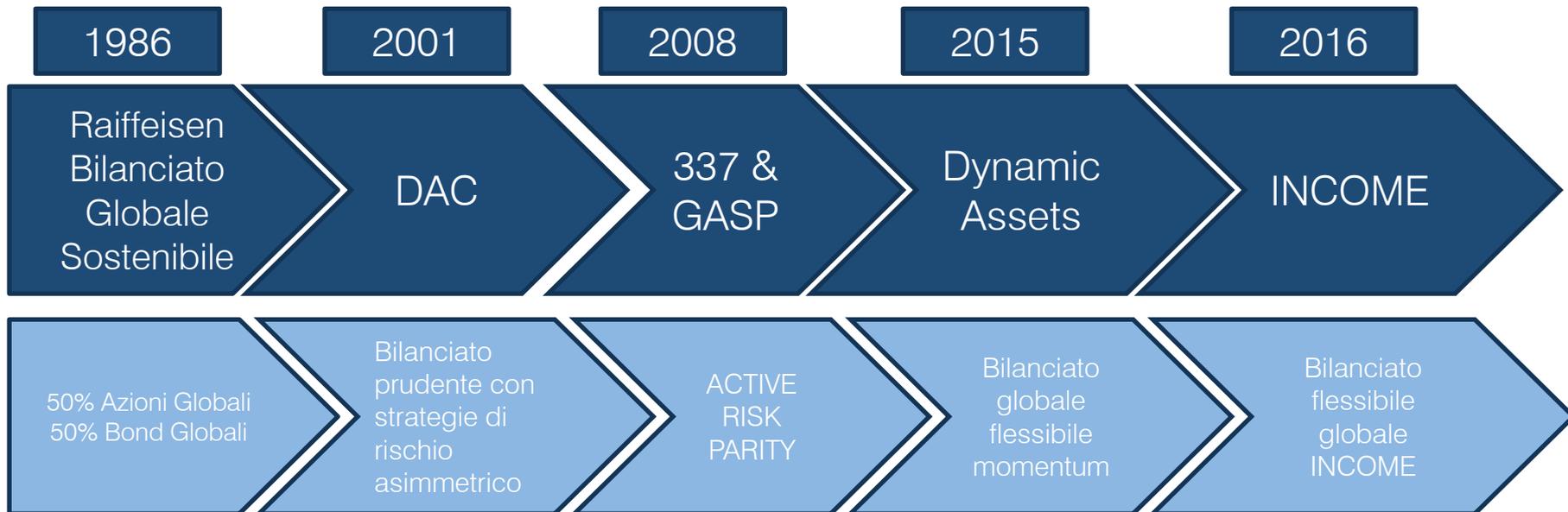
**7 Professionisti dell'investimento
In media 19 anni di esperienza nel settore**

Anni di esperienza nel settore fra parentesi
Fonte: Raiffeisen KAG, Status a Giugno 2016

I punti di forza del team MAS

- Team di gestione basato a VIENNA di 16 persone con **solida esperienza e track record** (16 anni di esperienza media).
- **Gestione con approccio di team** (no gestore “star”), **bassissimo livello di turnover dei gestori**.
- **Diversi livelli di tecnologia** applicate ai **portafogli bilanciati** (dalle gestioni tradizionali alle gestioni GTAA (Global Tactical Asset Allocation), Risk Parity, Strategie di tail risk, ecc...).
- **Processo di investimento misto: discrezionale e quantitativo** (rapporto di circa 60/40).
- **Ottime performance** dei fondi aggiustate per il rischio nel **medio / lungo termine** e fondi con **ottimi e consistenti rating MORNINGSTAR**.

L'evoluzione in casa Raiffeisen Capital Management



Trend #1

Da allocazioni tradizionali ad allocazioni con strategie asimmetriche

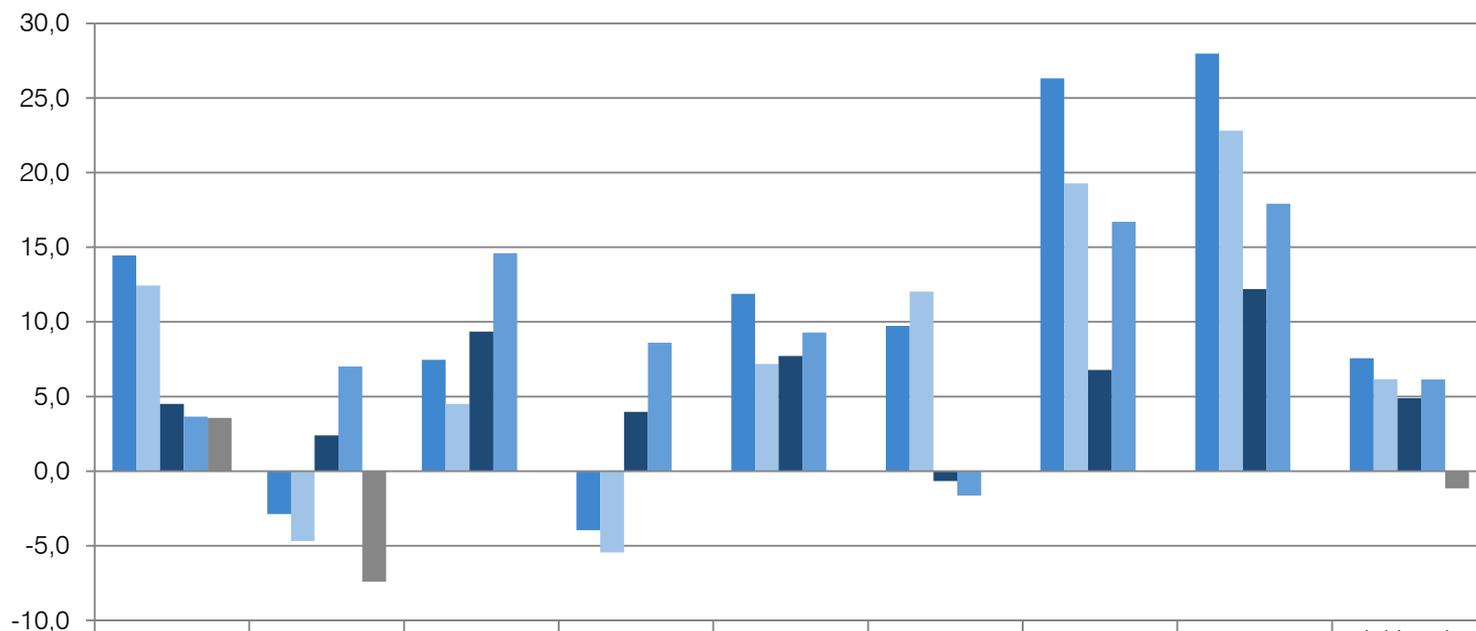
Trend #2

Da allocazione di base degli attivi ad una allocazione di base dei rischi di portafoglio

Trend #3

Flessibilita', dinamicita' e massima diversificazione in brevi archi temporali

Performance dei Fondi MAS



	ytd	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	dal lancio p.a.
■ Raiffeisen 337	14,4	-2,9	7,5	-3,9	11,9	9,7	26,3	28,0	7,6
■ Raiffeisen-GlobalAllocation	12,4	-4,7	4,5	-5,5	7,2	12,0	19,3	22,8	6,2
■ Dachfonds Südtirol	4,5	2,4	9,4	4,0	7,7	-0,7	6,8	12,2	4,9
■ Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	3,6	7,0	14,6	8,6	9,3	-1,6	16,7	17,9	6,1
■ Raiffeisen Dynamic Assets	3,6	-7,4							-1,1

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati fino al 30 Settembre 2016. Performance lorda. La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

Analisi correlazione tra i fondi MAS

Correlazione 1 anno		Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
	Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,54	0,65	0,20	0,19
1	Dachfonds Südtirol I T	0,06	0,75	0,45	0,34
2	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,45	0,28	0,37	0,34
3	Raiffeisen-Sustainable-Mix	0,10	0,88	-0,07	0,18

Correlazioni 3 anni		Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
	Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,38	0,53	0,35	0,31
1	Dachfonds Südtirol I T	-0,01	0,67	0,59	0,40
2	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,39	0,37	0,41	0,34
3	Raiffeisen-Sustainable-Mix	-0,07	0,79	0,34	0,38

Correlazioni 5 anni		Materie Prime ⁽¹⁾	Azioni Globali ⁽²⁾	EUR Governativi ⁽³⁾	Corp Credit Globale ⁽⁴⁾
	Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	0,32	0,47	0,45	0,29
1	Dachfonds Südtirol I T	0,03	0,58	0,62	0,23
2	Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	0,29	0,37	0,51	0,29
3	Raiffeisen-Sustainable-Mix	0,01	0,64	0,36	0,39

(1) S&P GSCI TR Hedged EUR; (2) MSCI World 100% Hdg NR EUR; (3) JPM EMU TR EUR; (4) Barclays Global Aggregate TR EUR

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 30.09.2016; data dell'elaborazione: 04.10.2016

Peer group analysis

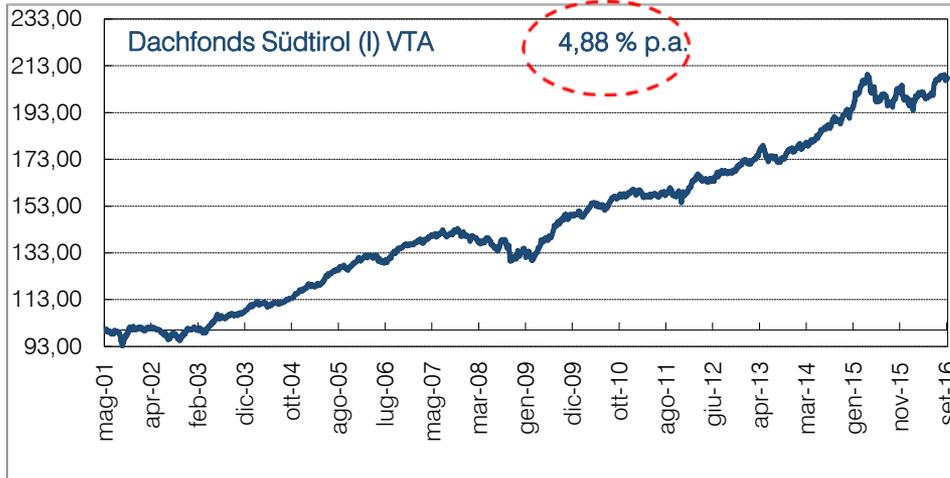
	Inception Date	ISIN	Std Dev (3a)	ytd	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	6 anni p.a.	5 anni p.a.	3 anni p.a.	1 anno p.a.	6 mesi
				01.01.16 30.09.16	01.01.15 31.12.15	01.01.14 31.12.15	01.01.13 31.12.13	01.01.12 31.12.12	01.01.11 31.12.11	01.01.10 31.12.10	01.01.09 31.12.09	01.10.10 30.09.16	01.10.2010 30.09.2016	01.10.2013 30.09.2016	01.10.2015 30.09.2016	01.04.2016 30.09.2016
Raiffeisen 337-Strat Alloc Master I I T	04.04.2008	AT0000A090G0	7,49	13,36	-4,06	1,90	-5,20	10,35	8,14	24,96	27,00	4,86	4,49	4,41	12,07	10,02
Raiffeisen-GlobalAll-StrategiesPlus S T	04.04.2008	AT0000A090H8	6,44	11,38	-5,86	-2,82	-6,41	6,34	10,91	18,10	21,90	3,75	1,57	2,38	8,08	7,00
Raiffeisen-Sustainable-Mix VT	26.05.1999	AT0000785381	7,92	2,52	5,49	19,12	6,87	7,52	-2,96	15,45	16,94	6,44	8,41	7,82	9,06	4,47
Dachfonds Südtirol I T	23.05.2001	AT0000707096	4,80	3,96	1,75	10,62	3,40	7,10	-1,21	6,17	11,58	4,19	5,06	5,54	5,65	2,94
Nordea-1 Stable Return BP EUR	02.11.2005	LU0227384020	4,02	5,79	2,58	13,35	7,27	6,61	5,88	1,58	15,99	6,44	7,43	6,96	7,68	1,08
Ethna- AKTIV A	15.02.2002	LU0136412771	4,41	-2,86	-0,11	7,53	5,40	10,02	-1,86	9,93	14,54	3,25	4,34	2,21	-1,02	1,86
JPM Global Income A (div) EUR	11.12.2008	LU0395794307	6,00	4,91	-0,60	5,75	8,44	15,01	-1,56	11,82	30,35	5,86	7,84	4,58	7,06	5,23
M&G Dynamic Allocation Euro A Acc	03.12.2009	GB00B56H1S45	7,94	1,94	1,99	11,96	6,50	9,47	-0,50	7,78		5,40	7,39	4,84	4,07	2,99
MS INVF Diversified Alpha Plus A	03.06.2008	LU0299413608	9,66	-8,15	-12,11	-12,19	15,93	7,74	-1,72	9,50	-1,85	0,20	1,36	-5,64	-10,53	-6,79
Carmignac Patrimoine E EUR Acc	02.07.2006	FR0010306142	7,59	1,55	0,22	8,50	3,02	4,90	-1,25	6,40	16,56	3,15	3,80	4,59	3,19	3,96
Schroder ISF Gbl Mlt-Ast Inc A C H Acc	18.04.2012	LU0757360457	5,29	5,22	-7,08	-4,50	5,35							1,25	4,71	3,30
BGF Global Allocation E2 EUR H	22.04.2005	LU0212926132	7,23	2,18	-3,17	-2,30	13,10	6,68	-5,66	6,38	19,75	2,89	4,41	1,45	5,03	3,12
PIMCO GIS Gbl Multi-Asset E EUR Hdg	22.06.2009	IE00B4YYYY703	7,58	0,60	-0,15	7,82	-8,68	7,69	-3,22	9,86		1,05	1,67	2,58	3,69	4,26
Invesco Balanced-Risk Alloc A Acc	01.09.2009	LU0432616737	5,74	11,38	-5,10	0,49	1,12	7,13	11,65	13,30		5,52	4,94	3,90	11,51	9,27

Raiffeisen Sustainable-Mix = Raiffeisen Bilanciato Sostenibile / Sustainable Mix (ex Bilanciato Globale / Global Mix)

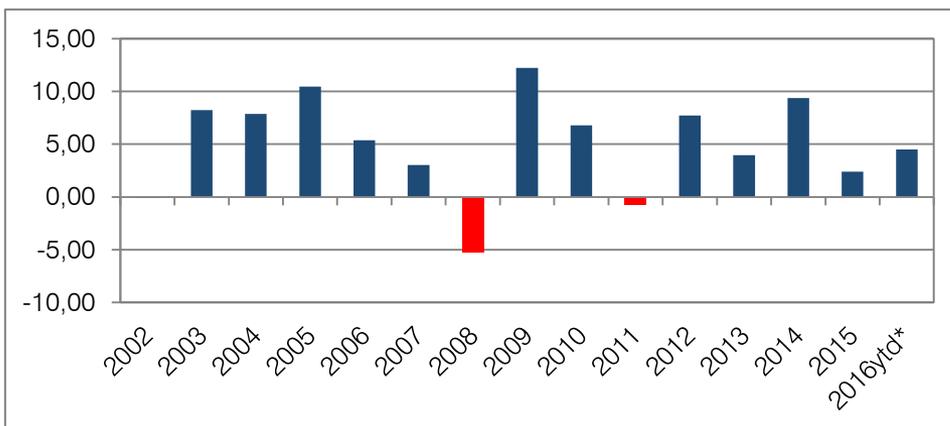
Fonte: Morningstar Direct, dati fino al 30.09.2016; data dell'elaborazione: 04.10.2016

Dachfonds Südtirol („DAC“)

Performance p.a. dal lancio (28.05.2001 – 30.09.2016)



Performance per anno di calendario



- FONDO BILANCIATO PRUDENTE lanciato nel 2001.
- Applicazione di modelli di **SAA** (strategic asset allocation) e di modelli di **GTAA** (global tactical asset allocation) con attento controllo del rischio e strategia di protezione in caso di shock (**Strat – T**).
- **Amplissima diversificazione** dei fattori di rischio rispetto ad un portafoglio tradizionale.
- **Bassi drawdown** nei momenti di crisi (2008) – **5,2%** e **volatilità intorno al 3-4%** per anno.
- **Punto di partenza:** 20% Azionario Globale 80% Obbligazionario Globale.
- **Linee guida:** Obbligazioni (40 – 100); Azioni (0 – 50) e Cash (0-20)
- **Nel lungo termine quota azionaria tra il 5 ed il 30%.**
- **4 Stelle Morningstar.**

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse; *30 Settembre 2016, Performance lorda. La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. 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.

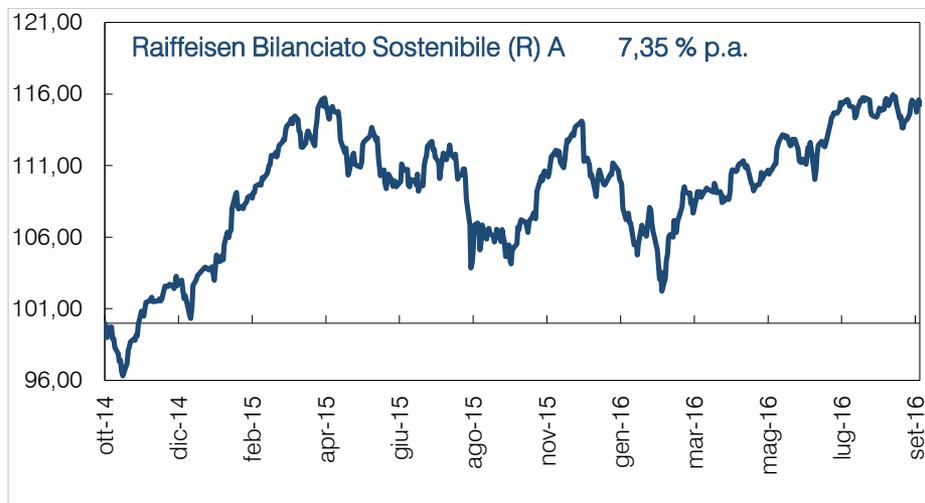
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Performance p.a. dal 1986 (25.08.1986 – 16.09.2016)



- Fondo Bilanciato (50/50) direzionale con indice di mercato composto.
- Fondo con **criteri sostenibili**, gestito da un team dedicato, l'approccio di investimento ha 3 livelli:
 - Analisi finanziaria
 - Engagement (Best in Class/ESG + KPIs + analisi fondamentale)
 - Voting (comunicazione fra l'investitore e l'azienda)
- Approccio «SRI» su tutti i livelli

da quando é diventato sostenibile 01.10.2014 – 30.09.2016



- **Rendimento lordo negli ultimi 3 anni per anno del 7,82 %** con volatilità a 3 anni di circa il **7,9 %***
- **5 stelle MORNINGSTAR****
- **Lunghissimo track record del fondo (1986)**

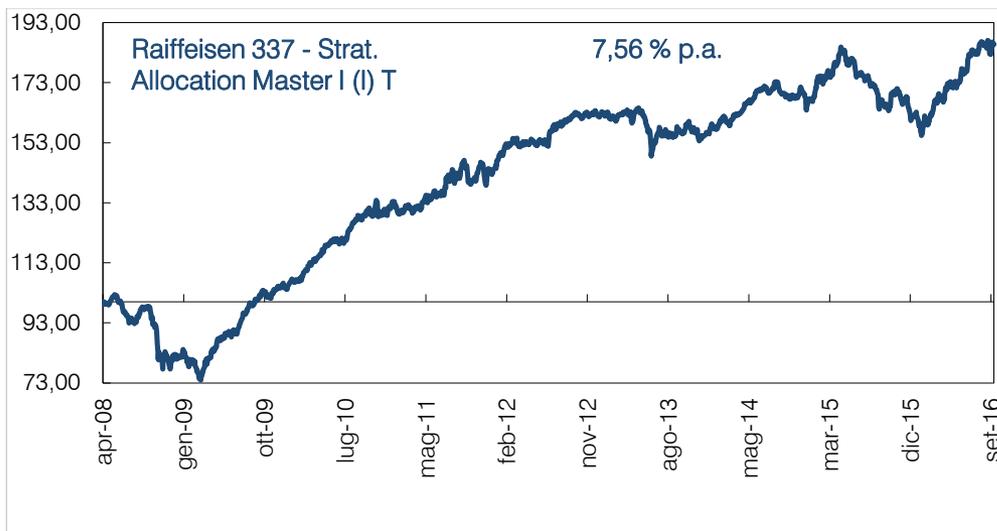
Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati al 30 Settembre 2016
Morningstar Direct dati *al 30 Settembre 2016, **Rating al 29 Agosto 2016,
La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria.

Raiffeisen 337-Strategic Allocation Master I

Performance YTD del fondo (30.12.2015 – 30.09.2016)



Performance p.a. dal lancio (04.04.2008 – 30.09.2016)



- Fondo **ACTIVE RISK PARITY** gestito da Raiffeisen Capital Management dal **2008** nella versione istituzionale.
- **ACTIVE RISK PARITY** con **target di volatilità del 10%** su **4 macro rischi**: rischi reali, tassi di interesse, azioni e spread. Volatilità realizzata intorno al 7%.
- Implementazione come **fondo di fondi multimanager**,
- **Rendimento dal lancio lordo del 7,56% per anno***
- **3 stelle MORNINGSTAR**** e track record reale del fondo istituzionale superiore ai 7 anni.
- Massima diversificazione in termini di classi di attivo (comprese le commodities e inflazione).
- **Commissione di gestione del 2% per anno nella classe R.**

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati al 30 Settembre 2016
Morningstar Direct dati *al 30 Settembre 2016,
**Rating al 29 Agosto 2016,

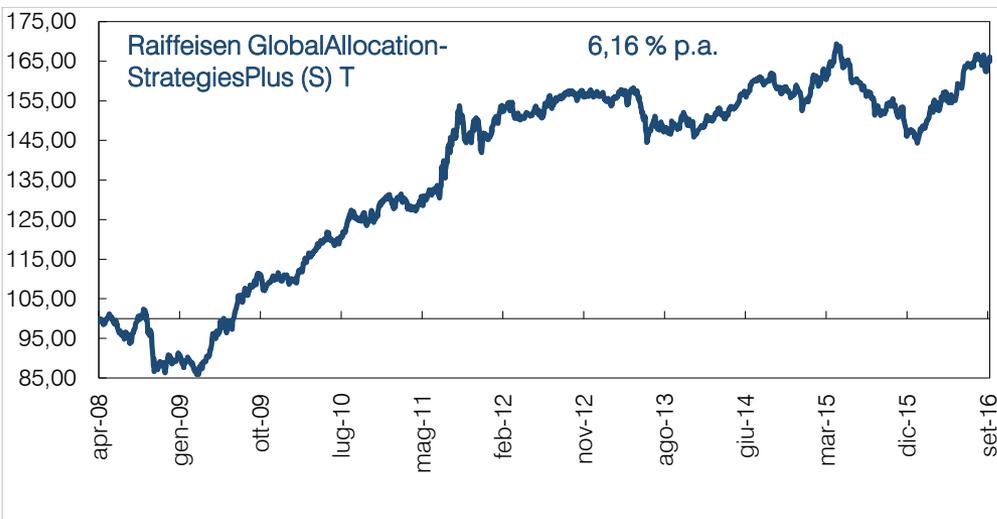
La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria.

Raiffeisen Global Allocation Strategies Plus (GASP)

Performance YTD del fondo (30.12.2015 – 30.09.2016)



Performance p.a. dal lancio (04.04.2008 – 30.09.2016)



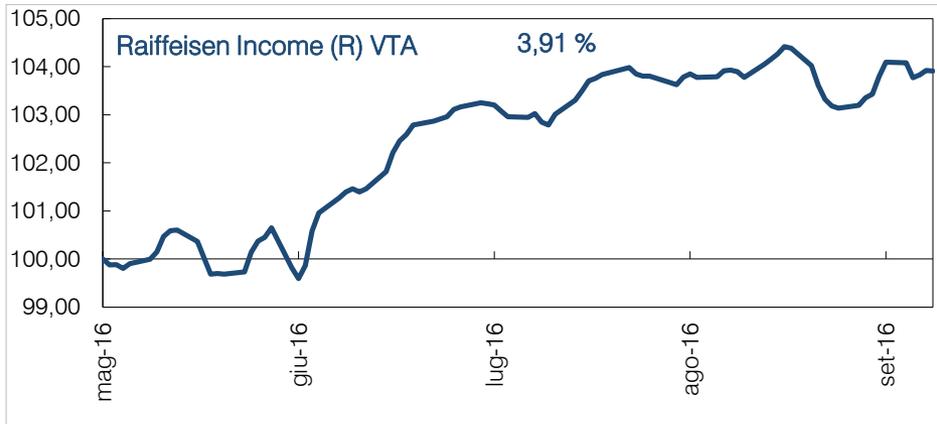
- Fondo **ACTIVE RISK PARITY** con **strategie di rischio asimmetrico** gestito da Raiffeisen Capital Management dal 4.4.2008 nella versione istituzionale.
- Target di volatilità del 10% per anno, volatilità realizzata circa 7% per anno.
- **Strategie di rischio asimmetrico** con l'obiettivo di limitare i drawdown in caso di shock sui mercati (vedasi anno 2008).
- **Rendimento lordo dal lancio pari al 6,16 % per anno***
- Track record reale del fondo istituzionale **superiore a 7 anni.**
- Massima diversificazione delle classi di attivo e strategie di protezione implementate sistematicamente.
- **Commissione di gestione del 1,8 % per anno.**
- **3 stelle MORNINGSTAR****

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati al 30 Settembre 2016
Morningstar Direct dati *al 30 Settembre 2016,
**Rating al 29 Agosto 2016,

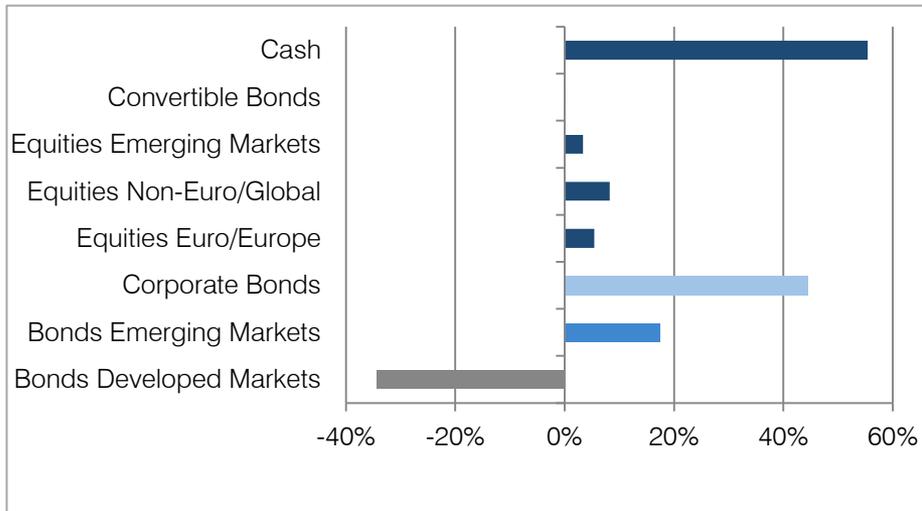
La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria.

Raiffeisen INCOME

Performance dal lancio del fondo (30.05.2016 – 30.09.2016)



Update: Asset class al 30 Settembre 2016



- Fondo Bilanciato Globale Flessibile lanciato nel Maggio del 2016.
- Obiettivo del fondo di generare una rendita costante nel tempo.
- Aree di investimento attuale: liquidita', azioni TOP DIVIDEND, Obbligazioni Corporate ed High Yield, Obbligazioni Mercati Emergenti in valuta locale ed in valuta estera.
- Disponibile sia nella versione ad accumulazione che nella versione a distribuzione di cedola.
- Ampia diversificazione a livello di Paese, settore, emittente
- Track record reale del fondo istituzionale **superiore a 6 anni.**
- Indipendente dai benchmark
- Implementazione degli investimenti di volta in volta più attraenti

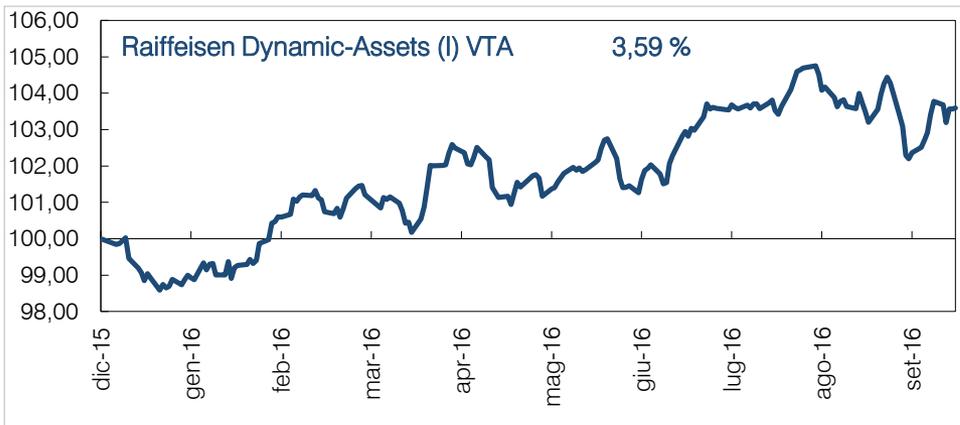
Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati al 30 Settembre 2016

La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. 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.

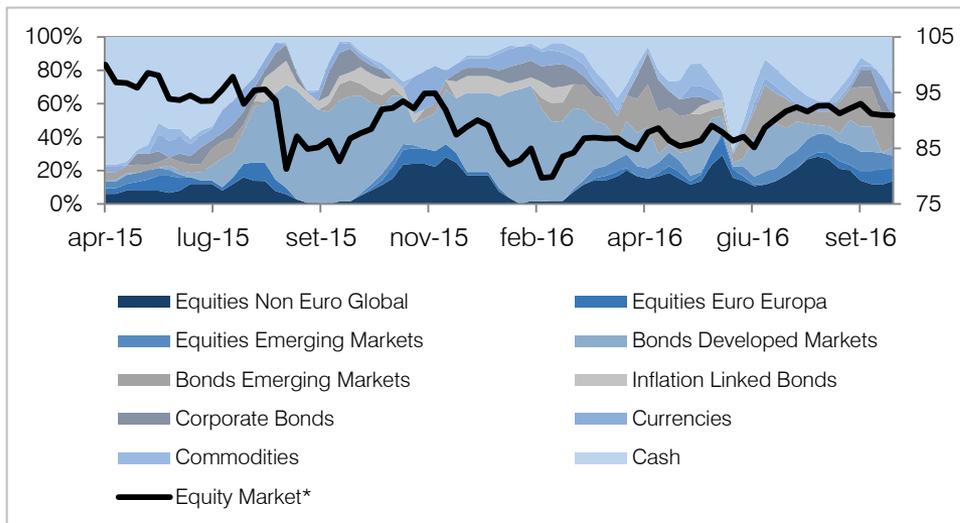
Raiffeisen Dynamic Assets



Performance YTD del fondo (30.12.2015 – 30.09.2016)



Asset allocation molto dinamica e flessibile



- Fondo Bilanciato Globale Flessibile con strategia di tipo momentum lanciato il 29 Aprile 2015.
- Obiettivo del fondo: partecipazione ai trend al rialzo, uscita in fasi di ribasso.
- Ampia diversificazione a livello di Paese, settore, emittente.
- Universo di investimento: selezione dei migliori asset sfruttando tutte le classi di attivo globali.
- Indipendente dai benchmark.
- Strategia dinamica: Adattamento alla situazione di mercato e rapida riduzione del rischio in fasi di mercato negative.
- Massima esposizione azionario 50%, massima esposizione commodities 20%, massima esposizione valute non Euro 30%, nessun limite per bond e cash.

Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse, dati al 30 Settembre 2016, asset allocation al 26 Settembre 2016.

La performance si riferisce alla classe con il track record più esteso. 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.



Alcuni suggerimenti operativi

- Verificare i portafogli bilanciati nelle diverse fasi di mercato e non basarsi solo sugli andamenti di breve periodo che spesso traggono in inganno (anni chiave: 2002, 2008 e 2011).
- Trovare il «giusto size» del fondo.
- Far lavorare il portafoglio con il giusto orizzonte temporale.
- Richiedere trasparenza, semplicità di reporting e disponibilità
- Costruire un portafoglio attraverso strategie che abbiano una bassa (o negativa) correlazione a breve ed a medio / lungo termine.
- Diversificare per gestore, per classi di attivo e per stile di investimento.

Appendice

Profili di rischio

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Dachfonds Südtirol**

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso di interesse di mercato hanno un impatto sulla quotazione del titolo. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente le quotazioni dei titoli a tasso fisso.
Rischio di emittente	Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di rendimenti bassi o negativi	I rendimenti bassi o addirittura negativi di strumenti monetari e di obbligazioni dipendenti dal mercato possono influenzare negativamente il valore patrimoniale netto del fondo e potrebbero non essere sufficienti per coprire le spese correnti.
Rischio d'inflazione	Il rendimento di un investimento può essere influenzato negativamente dall'andamento dell'inflazione. Il denaro investito può essere, da un lato, soggetto a una perdita del potere d'acquisto conseguente alla svalutazione della moneta, dall'altro, l'andamento dell'inflazione può avere un effetto (negativo) diretto sull'andamento della quotazione dei beni patrimoniali.
Rischio di liquidità	Nonostante la quotazione in borsa, può succedere che, in determinate circostanze, non sia possibile vendere un investimento al momento desiderato. Inoltre, non si può escludere che investimenti negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto siano soggetti a una (notevole) volatilità dei prezzi.
Rischio di cambio	Il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in una valuta diversa da quella del fondo. Il valore di questi investimenti può diminuire rispetto alla valuta del fondo. Esiste, pertanto, il rischio che la valuta straniera possa, di conseguenza, incidere sul valore delle quote.
Rischio di capitale	Esiste il rischio che le attività patrimoniali vengano vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito www.rcm.at.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile**

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di emittente	Il prezzo di un titolo è inoltre influenzato dall'andamento specifico del singolo emittente. Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di liquidità	La vendita di singoli titoli in singoli fasi o su singoli segmenti di borsa al momento desiderato potrebbe rappresentare un problema. Esiste inoltre il rischio che i titoli negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto possano essere soggetti a una notevole volatilità dei prezzi.
Rischio di cambio	Se non diversamente stipulato, il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in valute diverse dalla valuta del rispettivo fondo. Di conseguenza, esiste un rischio valutario che può influire negativamente sul valore delle quote, se il fondo d'investimento investe in valute diverse dalla valuta del fondo.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso di interesse di mercato hanno un impatto sul prezzo dei titoli. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente i prezzi dei titoli a tasso fisso o degli strumenti monetari.
Rischio di capitale	Il rischio relativo al capitale del fondo d'investimento può presentarsi soprattutto se le attività sono vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at o in lingua inglese o nella lingua del suo paese sul sito www.rcm-international.com.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I e Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus**

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso di interesse di mercato hanno un impatto sulla quotazione del titolo. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente le quotazioni dei titoli a tasso fisso.
Rischio di emittente	Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di rendimenti bassi o negativi	I rendimenti bassi o addirittura negativi di strumenti monetari e di obbligazioni dipendenti dal mercato possono influenzare negativamente il valore patrimoniale netto del fondo e potrebbero non essere sufficienti per coprire le spese correnti.
Rischio d'inflazione	Il rendimento di un investimento può essere influenzato negativamente dall'andamento dell'inflazione. Il denaro investito può essere, da un lato, soggetto a una perdita del potere d'acquisto conseguente alla svalutazione della moneta, dall'altro, l'andamento dell'inflazione può avere un effetto (negativo) diretto sull'andamento della quotazione dei beni patrimoniali.
Rischio di liquidità	Nonostante la quotazione in borsa, può succedere che, in determinate circostanze, non sia possibile vendere un investimento al momento desiderato. Inoltre, non si può escludere che investimenti negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto siano soggetti a una (notevole) volatilità dei prezzi.
Rischio di cambio	Il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in una valuta diversa da quella del fondo. Il valore di questi investimenti può diminuire rispetto alla valuta del fondo. Esiste, pertanto, il rischio che la valuta straniera possa, di conseguenza, incidere sul valore delle quote.
Rischio di capitale	Esiste il rischio che le attività patrimoniali vengano vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito www.rcm.at.

Dati aggiornati al 31 Marzo 2016.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Raiffeisen-Dynamic-Assets**

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di emittente	Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di liquidità	Nonostante la quotazione in borsa, può succedere che, in determinate circostanze, non sia possibile vendere un investimento al momento desiderato. Inoltre, non si può escludere che investimenti negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto siano soggetti a una (notevole) volatilità dei prezzi.
Rischio di valutazione	Non si può escludere che la formazione delle quotazioni di determinati titoli e altri strumenti finanziari sui mercati dei capitali sia limitata e la valutazione del fondo sia, di conseguenza, più difficile.
Rischio di capitale	Esiste il rischio che le attività patrimoniali vengano vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito www.rcm.at.

Profilo di rischio

I rischi di seguito elencati riguardano in particolar modo il **Raiffeisen-Income**

Rischio di mercato	La performance dei titoli sottostanti dipende in particolar modo dagli sviluppi sui mercati dei capitali. Questi sono influenzati dall'evoluzione generale dell'economia globale e dalle condizioni-quadro di tipo economico e politico nei Paesi più rilevanti.
Rischio di fluttuazione del tasso d'interesse	Variazioni del tasso d'interesse del mercato hanno un impatto sul prezzo dei titoli. Se il tasso d'interesse generale aumenta, allora i prezzi dei titoli caratterizzati da un tasso fisso o degli strumenti del mercato monetario in genere calano.
Rischio emittente	Il prezzo dei titoli è inoltre influenzato dal comportamento individuale del singolo emittente. Anche quando i titoli sottostanti vengono scelti con la maggior cura possibile non è possibile escludere, ad esempio, perdite di valore dell'investimento legate alle perdite pecuniarie dell'emittente dei titoli sottostanti.
Rischio valutario	Il patrimonio del fondo potrebbe essere investito in valute diverse rispetto alla valuta di denominazione del fondo. Il valore di queste valute potrebbe decrescere relativamente alla valuta di denominazione del fondo. È quindi presente un rischio valutario che potrebbe influenzare negativamente il valore delle quote del fondo nel caso in cui il fondo investa in titoli la cui valuta è diversa dalla valuta di denominazione del fondo.
Rischio di rendimenti bassi o negativi	Rendimenti, in base alla situazione di mercato, bassi o addirittura negativi per gli strumenti del mercato monetario e per le obbligazioni potrebbero influenzare negativamente il valore del fondo e potrebbero non essere sufficienti a coprire i costi correnti del fondo.
Rischio di valutazione	In particolare in periodi di scarsità di liquidità vissuti dal mercato, la determinazione del prezzo di particolari titoli e di altri strumenti finanziari sui mercati dei capitali potrebbe venire alterata o ostacolata, influenzando negativamente la valutazione del fondo.
Rischio in conto capitale	Il rischio relativo al capitale del fondo potrebbe applicarsi in particolare nel caso in cui gli attivi vengano venduti ad un prezzo più basso del prezzo di acquisto. Questo rischio comprende anche il rischio di esaurimento causato da riacquisti e da un'eccessiva distribuzione di rendimenti dell'investimento.

Una presentazione dettagliata dei rischi, compresi i rischi generali, a cui questo fondo è esposto, è inclusa nel prospetto, disponibile presso www.rcm-international.com/it

Grazie per la Vostra
attenzione!

**Raiffeisen
Capital Management**



Disclaimer

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.

La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. – o, per i fondi immobiliari, da Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (utilizzando un prezzo indicativo nell'eventualità che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali – come, in particolare, le spese di sottoscrizione e rimborso, così come gli oneri fiscali - non sono stati considerati nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese o degli oneri fiscali considerati. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) o, nel caso dei fondi immobiliari, nel prospetto semplificato. La Raiffeisen KAG calcola le performance di portafoglio utilizzando il metodo "time-weighted return (TWR)" o il metodo "money-weighted return (MWR)" [la preghiamo di far riferimento ai dettagli specifici su questo tema illustrati nella presentazione] sulla base dei più recenti prezzi di borsa, tassi di cambio e prezzi di mercato, così come sulla base dei sistemi di informazione titoli. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. I prospetti complete 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. Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at.

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