

Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I (I) T

Review novembre 2018

Codice ISIN: AT0000A0QRR4 (Tranche I - Istituzionale ad accumulazione)

Codice ISIN: AT0000A0LHU0 (Tranche R - Retail ad accumulazione)

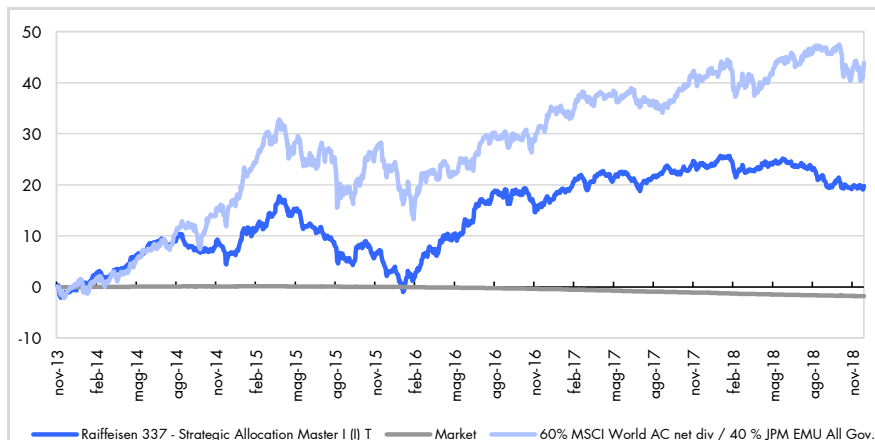
I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono a disposizione in lingua tedesco all'indirizzo www.rcm.at e - se registrato all'estero - inglese o italiana all'indirizzo www.rcm-international.com.

Il seguente documento é destinato ad investitori professionali. In caso di ulteriori informazioni non esitate a contattarci.

Performance

Paragonata a quella degli scorsi mesi, la volatilità è rimasta elevata anche a novembre. Gli indici azionari più importanti hanno teso nuovamente verso il basso. Hanno fatto registrare aumenti dei premi di rischio anche le obbligazioni societarie. Mediante nuovi acquisti, all'inizio del mese sono stati aumentati lievemente sia il rischio azionario che quello sui tassi di interesse USA. I temi geopolitici e le aspettative di un'ulteriore sottrazione di liquidità da parte delle banche centrali pesano al momento sull'umore sulle piazze finanziarie, e ci terranno sicuramente occupati anche nel nuovo anno. In fin dei conti, il nostro obiettivo è il conseguimento per il Fondo di un rischio inferiore alla media, e anche nel comparto obbligazionario continuiamo a puntare su rating di elevatissima qualità e obbligazioni indicizzate all'inflazione. (23.11.2018)

Performance 5 anni: dal 29 novembre 2013 al 30 novembre 2018 (dati lorde in percentuale)



	Performance lorda	Performance lorda p.a.
Fondo	19,78 %	3,67 %
Merrill Lynch German Government Bill Index	-1,80 %	-0,36 %
60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	43,92 %	7,54 %

Performance 3 anni: dal 30 novembre 2015 al 30 novembre 2018 (dati lorde in percentuale)



	Performance lorda	Performance lorda p.a.
Fondo	11,66 %	3,74 %
Merrill Lynch German Government Bill Index	-1,83 %	-0,61 %
60% MSCI World AC net div / 40% JPM EMU All Gov.	12,37 %	3,95 %

La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 5 % dell'ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0 dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fosse compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all'ammontare definito per entrambe le commissioni.

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

La regolamentazione fondo di Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I è stata approvata dalla FMA. Il Raiffeisen 337 - Strategic Allocation Master I può investire più del 35% del volume del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Austria, Germania, Belgio, Finlandia, Francia, Oland

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

Per via della composizione dei fondi e le tecniche di gestione impiegate, i fondi mostrano elevata volatilità, cioè che i prezzi possono muoversi significativamente verso l'alto o il basso nel breve periodo, per cui non è possibile controllare una perdita di capitale.

Reporting date: 30.11.2018

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Performance

		gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	anno
2014	Fund	1,7 %	2,0 %	-0,4 %	1,2 %	2,5 %	2,2 %	0,6 %	1,1 %	-2,1 %	-0,3 %	1,5 %	-2,6 %	7,5 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-0,8 %	2,6 %	0,0 %	0,7 %	3,0 %	1,8 %	1,8 %	2,1 %	0,6 %	-1,1 %	3,8 %	1,4 %	16,9 %
	MSCI World AC (Equities)	-1,9 %	3,6 %	-0,7 %	0,7 %	4,4 %	2,1 %	2,2 %	2,2 %	1,2 %	-1,7 %	5,4 %	1,1 %	19,7 %
	JPM EMU (Bonds)	1,8 %	1,2 %	1,1 %	0,7 %	1,1 %	1,3 %	1,2 %	1,8 %	-0,2 %	0,0 %	1,4 %	1,3 %	13,1 %
	Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,7 %	4,5 %	0,3 %	1,6 %	-0,5 %	1,4 %	-4,4 %	-0,5 %	-1,6 %	-0,6 %	0,5 %	-5,8 %	-4,8 %
	Long USD vs. EUR	0,7 %	-0,9 %	-0,2 %	-0,7 %	1,6 %	0,2 %	1,3 %	1,9 %	3,5 %	0,0 %	2,1 %	2,1 %	12,2 %
2015	Fund	4,2 %	1,1 %	1,4 %	2,4 %	-1,5 %	-2,6 %	-1,7 %	-3,6 %	-1,6 %	4,5 %	-1,6 %	-3,6 %	-2,9 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	4,3 %	3,1 %	2,0 %	2,1 %	-1,0 %	-3,1 %	0,4 %	-4,9 %	-2,7 %	7,5 %	2,1 %	-3,6 %	5,6 %
	MSCI World AC (Equities)	5,9 %	4,7 %	2,5 %	3,5 %	0,3 %	-3,5 %	-0,6 %	-7,9 %	-5,1 %	11,4 %	3,6 %	-5,3 %	8,1 %
	JPM EMU (Bonds)	2,4 %	0,6 %	1,3 %	0,1 %	-2,9 %	-2,5 %	1,9 %	-0,3 %	1,0 %	1,8 %	-0,1 %	-1,2 %	1,9 %
	Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,0 %	2,4 %	0,8 %	1,9 %	-1,1 %	-1,2 %	-7,1 %	-7,3 %	-0,3 %	1,6 %	-2,0 %	-8,5 %	-19,6 %
	Long USD vs. EUR	7,7 %	0,0 %	4,5 %	-0,6 %	0,6 %	-3,0 %	1,6 %	-2,3 %	1,0 %	0,8 %	4,5 %	-3,2 %	11,4 %
2016	Fund	-1,6 %	2,0 %	3,1 %	3,0 %	0,3 %	3,1 %	2,4 %	1,5 %	0,1 %	-0,1 %	-1,6 %	1,4 %	14,1 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-4,0 %	0,6 %	3,1 %	0,8 %	1,0 %	-1,2 %	4,9 %	0,0 %	0,2 %	-0,4 %	1,6 %	2,6 %	9,3 %
	MSCI World AC (Equities)	-7,6 %	0,3 %	4,6 %	2,1 %	1,0 %	-3,3 %	7,6 %	-0,1 %	0,2 %	0,9 %	3,8 %	3,8 %	13,1 %
	JPM EMU (Bonds)	1,4 %	1,2 %	0,9 %	-1,2 %	1,1 %	1,9 %	0,9 %	0,2 %	0,2 %	-2,3 %	-1,6 %	0,8 %	3,4 %
	Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-1,3 %	-2,0 %	3,3 %	5,2 %	3,0 %	4,1 %	-5,3 %	0,0 %	0,6 %	3,8 %	3,1 %	3,9 %	19,3 %
	Long USD vs. EUR	0,7 %	-1,3 %	-1,5 %	-1,0 %	1,2 %	0,9 %	0,7 %	-1,6 %	-0,5 %	2,7 %	3,2 %	1,8 %	5,4 %
2017	Fund	1,0 %	2,3 %	-0,2 %	0,3 %	0,4 %	-1,6 %	0,5 %	1,1 %	-0,1 %	0,7 %	0,9 %	0,2 %	5,5 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	-0,6 %	2,6 %	-0,3 %	0,3 %	-0,1 %	-0,3 %	-0,5 %	-1,8 %	2,5 %	2,6 %	0,0 %	0,8 %	5,3 %
	MSCI World AC (Equities)	0,6 %	3,7 %	-0,4 %	0,3 %	-0,7 %	-0,6 %	-0,4 %	-3,5 %	4,7 %	3,8 %	-0,5 %	1,4 %	8,4 %
	JPM EMU (Bonds)	-2,2 %	1,0 %	-0,2 %	0,2 %	0,9 %	0,2 %	-0,5 %	0,9 %	-0,6 %	0,8 %	0,8 %	-0,3 %	0,8 %
	Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-2,6 %	0,8 %	-4,0 %	-2,9 %	-2,5 %	-5,2 %	1,6 %	-3,7 %	4,2 %	2,6 %	-1,3 %	0,3 %	-12,5 %
	Long USD vs. EUR	-2,6 %	0,7 %	-2,3 %	-0,3 %	-2,8 %	-0,7 %	-3,1 %	-2,4 %	1,2 %	0,3 %	-1,7 %	0,8 %	-12,3 %
2018	Fund	0,6 %	-1,0 %	-0,6 %	0,7 %	1,0 %	-1,1 %	0,1 %	-2,4 %	0,0 %	-1,2 %	0,3 %		-3,8 %
	60% MSCI World AC net div / 40 % JPM EMU All Gov.	1,3 %	-1,5 %	-2,6 %	2,2 %	2,4 %	-1,1 %	2,2 %	0,3 %	-0,3 %	-4,2 %	2,6 %		1,2 %
	MSCI World AC (Equities)	2,8 %	-2,7 %	-5,3 %	3,8 %	4,7 %	-1,8 %	3,5 %	1,0 %	-0,6 %	-6,9 %	4,3 %		2,4 %
	JPM EMU (Bonds)	-1,1 %	0,3 %	1,5 %	-0,2 %	-1,2 %	0,1 %	0,3 %	-0,8 %	0,2 %	-0,2 %	0,1 %		-0,9 %
	Bloomberg Commodity Index (Commodities)	0,3 %	-1,1 %	-2,7 %	5,0 %	5,8 %	-3,5 %	-2,9 %	-1,4 %	0,7 %	3,0 %	-1,1 %		1,7 %
	Long USD vs. EUR	-4,7 %	1,1 %	-0,9 %	1,9 %	4,2 %	0,0 %	-0,4 %	0,1 %	-0,6 %	3,8 %	0,2 %		4,6 %

Maximum Drawdown: * -28,17 %
Recovery Period: * 8,9 mesi (=8 mesi 27 giorni)
Maximum Drawup: * 139,70 %
Volatilità** 5,21 %

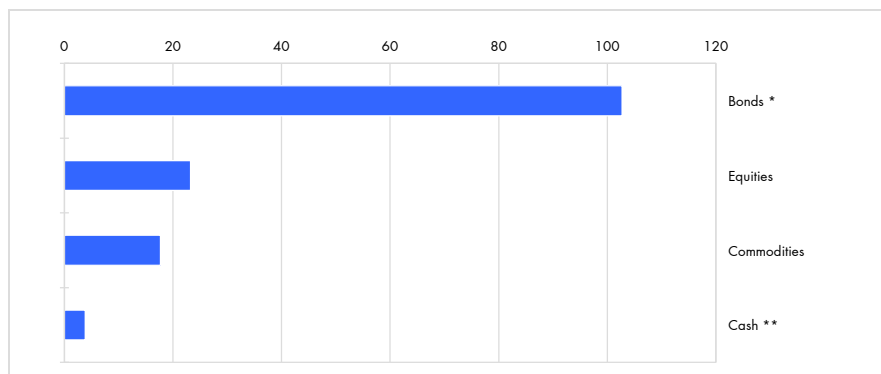
*calcolo dal lancio, dati giornalieri

**il calcolo dell'indice è stato fatto con i dati dagli ultimi 36 mesi

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

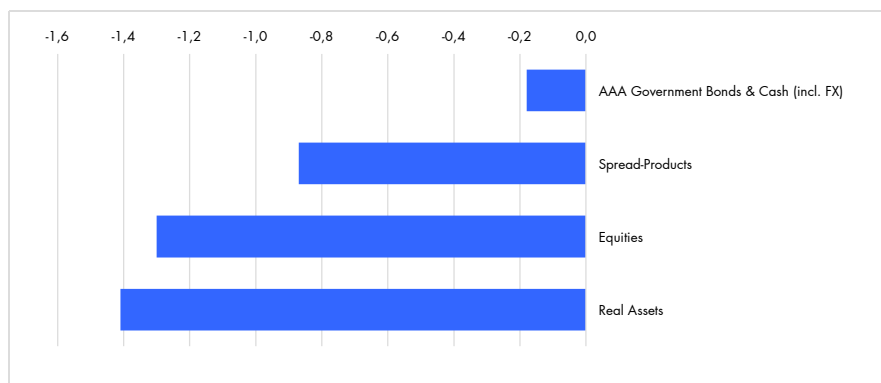
Attribuzione della performance e posizionamento

Esposizione a novembre 2018 (dati in percentuale)



Il grafico mostra in termini percentuali l'esposizione ad ogni categoria di attivo (incluso l'investimento in derivati). Si noti che l'esposizione complessiva del portafoglio del fondo può essere superiore al 100% dei propri attivi. Per tal motivo il fondo può utilizzare una leva finanziaria massima come previsto dalla direttiva UCITS III. * l'esposizione in Bonds contiene nominal e inflation-linked government bonds, corporate bonds da mercati sviluppati e emergenti e Interest Rate Futures. ** Senza considerare posizioni derivate.

Attribuzione della performance a novembre 2018 (dati lordi in percentuale; ytd)



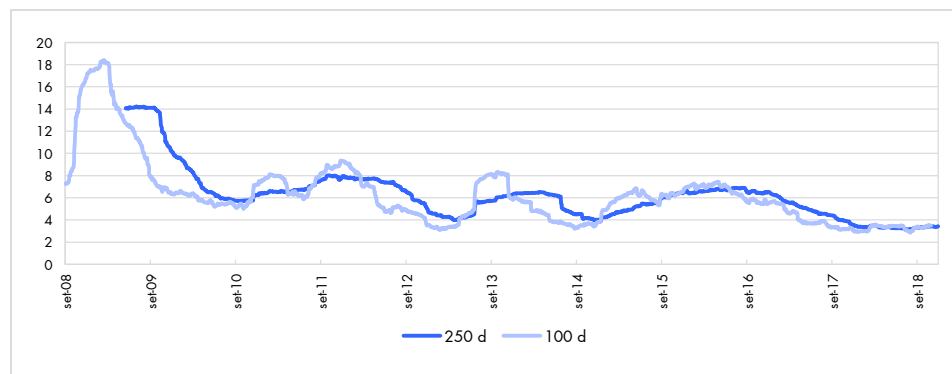
Il grafico illustra la contribuzione di ciascuna categoria di attivo alla performance complessiva del fondo.

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Reporting date: 30.11.2018

Volatilità & Correlazione

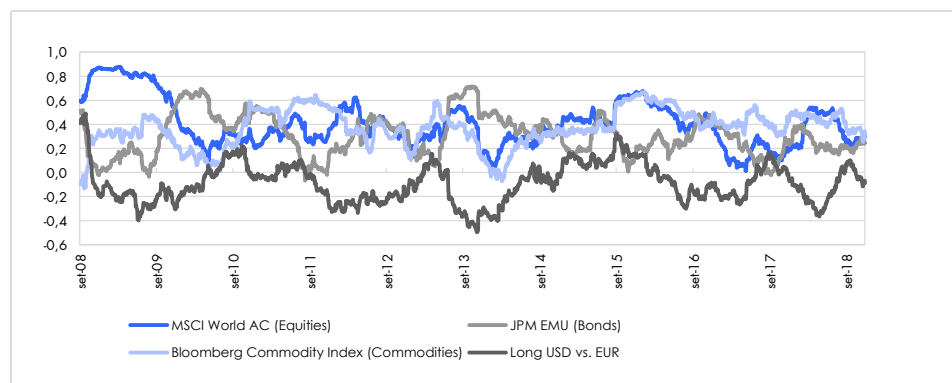
Volatilità dal 1 settembre 2008 al novembre 2018 dati in percentuale



Rappresentazione grafica dell'andamento della volatilità del fondo a 100 giorni (100 T***) e a 250 giorni (250 T***)

*** volatilità rolling annualizzata

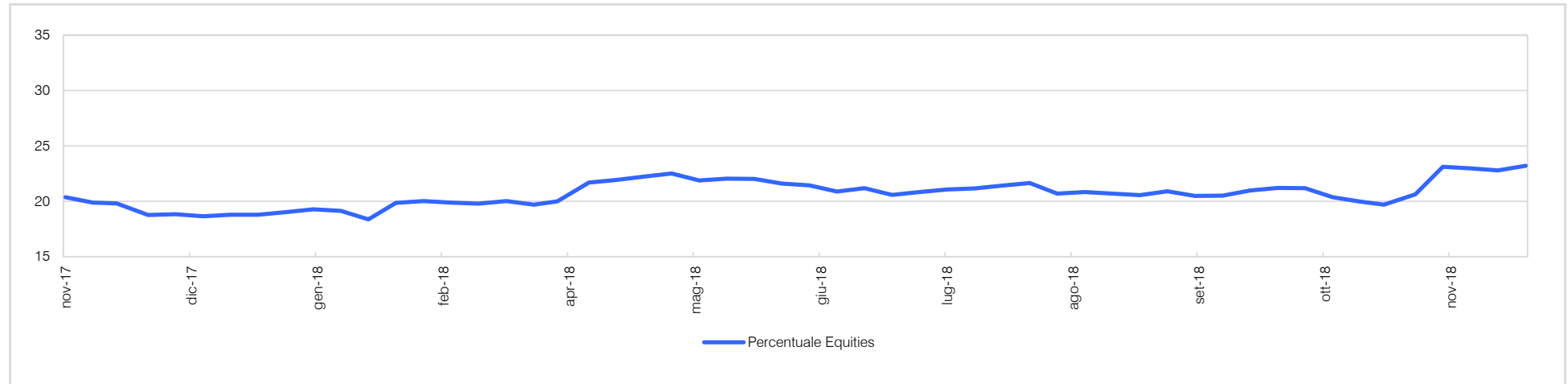
Correlazione dal 1 settembre 2008 al novembre 2018 dati in percentuale



Dati di correlazione delle quattro categorie di attivi (azioni, obbligazioni, materie prime, cambi).

Equities nel Fondo

Percentuale equities - 1 anno

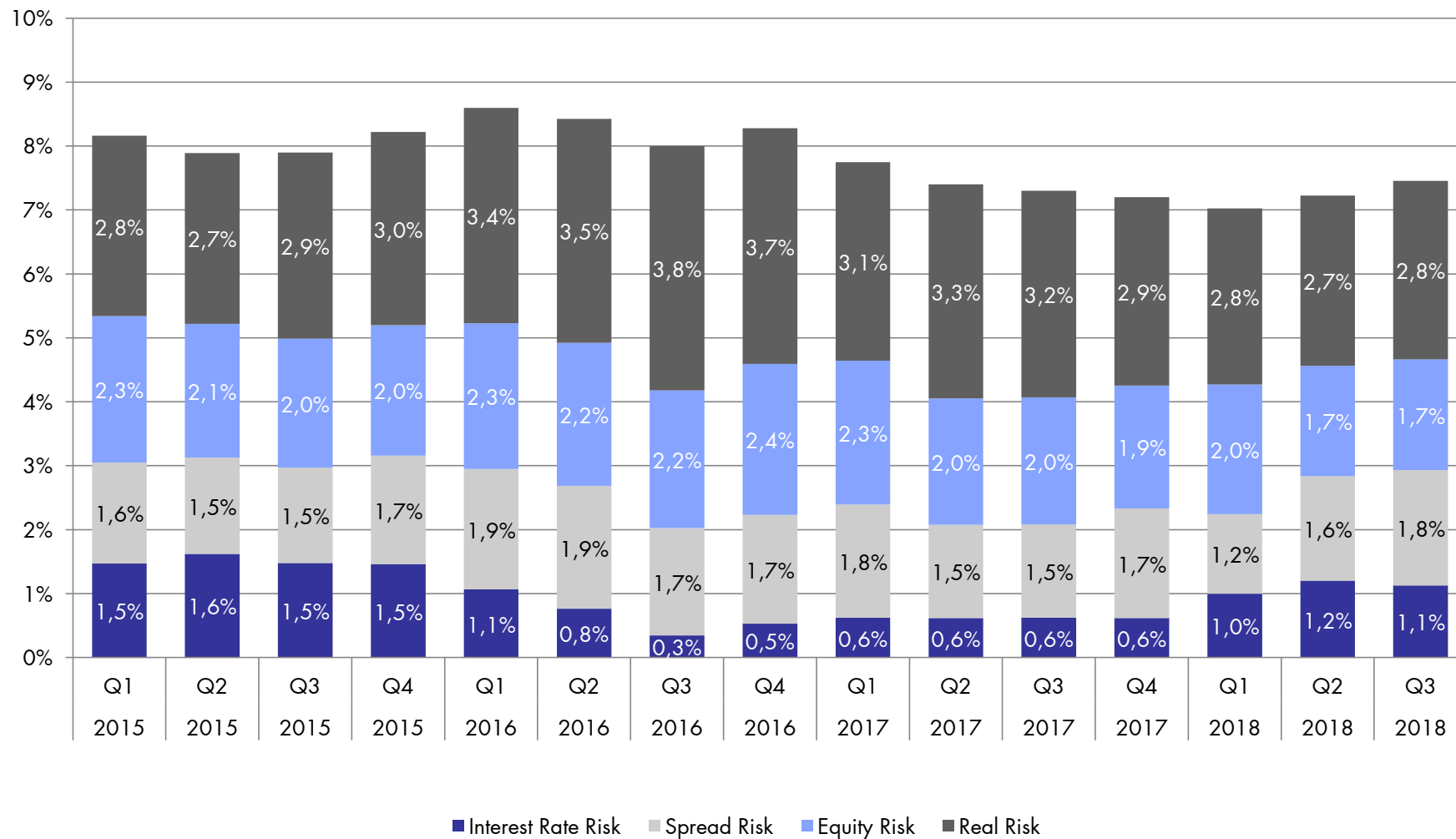


Nota! L'illustrazione descrive la duration avendo riguardo solo i fondi Raiffeisen e non fondi estranei

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente su pagina 1.

Reporting date: 30.11.2018

Contribuzione alla volatilità



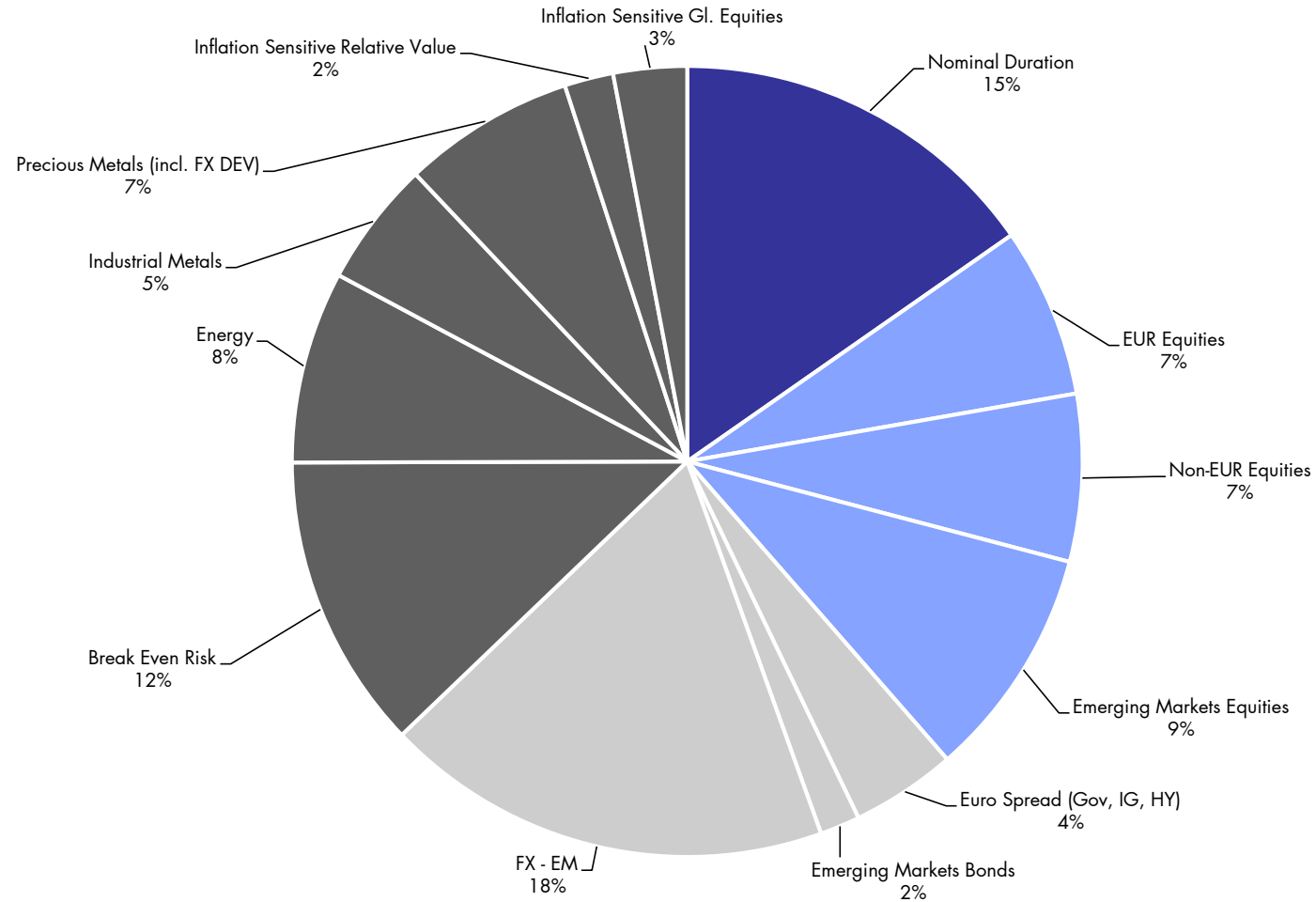
Contribuzione alla volatilità, basata sulla volatilità a lungo termine e le attese di correlazione; (da 2012 la contribuzione della currency risk è stata inclusa nella categoria "inflation linked risk")

Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Reporting date: 30.11.2018

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Strategic Risk Allocation



Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1.

Reporting date: 30.11.2018

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Note

Linee guida per la valutazione

Il valore patrimoniale netto del fondo (valore calcolato per unità di investimento) è determinato dalla banca depositaria in ciascun giorno di apertura della Borsa ed è poi pubblicato dalla Oesterreichische Kontrollbank. Tale valore include le valorizzazioni degli attivi del fondo ad esclusione di spese e commissioni.

La valutazione del fondo viene eseguita utilizzando i prezzi delle attività di chiusura del precedente giorno (ad eccezione del mandato di consulenza). La fonte di dati utilizzata è Österreichische Wertpapierdaten Service GmbH (ÖWS). Se nessun prezzo di chiusura è disponibile da ÖWS, altri sistemi di informazione (Reuters, Bloomberg) lo sono usato per i dati. I prezzi di sicurezza quotati non sono prezzi vincolanti rilevante per il trading.

La misurazione delle performance del fondo è basata su valori ufficiali, calcolati secondo il metodo OeKB. I calcoli sono effettuati seguendo l'assunto che i dividendi sono reinvestiti nello stesso fondo. Un indice total return si compone di valori calcolati giornalmente e di dividendi (sono presi in considerazione anche eventuali frazionamenti). La performance è il differenziale tra il fondo e l'indice di riferimento in un periodo di tempo prestabilito e corrisponde ad un rendimento "ponderato per il tempo" (rendimento per ammontare investito).

I valori del market per il giorno precedente sono utilizzati per comparare la performance al market, come i prezzi di chiusura per il giorno precedente sono utilizzati per la valorizzazione del fondo. Le fonti dei dati utilizzate per i market sono Datastream, Bloomberg e OeKB.

Gli aggiustamenti successivi e i differenziali registrati rispetto ai report precedenti non possono essere esclusi.

Gli indicatori di rischio per fondi e market sono calcolati dopo un periodo di almeno 36 settimane dal lancio degli stessi, questo per avere un periodo consistente per i calcoli statistici.

I calcoli sono basati su rendimenti settimanali a partire dal lancio del fondo fino ad almeno 36 mesi dopo un periodo di 3 anni.

Ulteriori notazioni

Tutti i dati e le informazioni contenute nel presente documento sono state controllate con la massima attenzione. I contenuti sono aggiornati regolarmente e riflettono lo stato delle informazioni al momento dell'aggiornamento. Non ci assumiamo alcuna responsabilità per l'aggiornamento delle informazioni, per la loro correttezza e completezza. Consideriamo attendibili le fonti dei dati utilizzate.

Il software effettua i calcoli considerando quindici cifre decimali e non solo le due rappresentate. Possono essere presenti dei differenziali derivanti da calcoli aggiuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di Raiffeisenbank International AG (RBI), forniti dalla banca depositaria e potrebbero quindi presentare delle differenze marginali.

La performance è calcolata da Raiffeisen KAG in conformità al metodo OeKB, basato sui dati della banca depositaria (nel momento in cui i pagamenti dei riscatti sono sospesi, saranno utilizzati i valori disponibili). Le commissioni di sottoscrizione e rimborso non sono considerate nei calcoli. Le performance passate non costituiscono un indicatore attendibile per quelle future. È importante precisare che il rendimento del fondo è soggetto ad oscillazioni valutarie.

Questo documento non è un'offerta né una raccomandazione per comprare o vendere, né un'analisi di investimento. Non è destinato all'uso al posto dell'individuo consulenza in materia di investimenti o altra consulenza. È espressamente notato che operazioni su titoli possono comportare rischi significativi e che la tassazione di questo dipende dalle circostanze personali ed è soggetto a modifiche nel futuro.

Dati di redazione

Editore: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,
Mooslackengasse 12
A-1190 Vienna
Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-
Gesellschaft m. b. H.,
Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna
Copyright dell'editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

Note

Fonte dei dati

Informazioni sui prezzi	ÖWS o JPMorgan	Rating delle obbligazioni	Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating
Performance del fondo	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Dati di riferimento dei titoli	Bloomberg Inc.
Performance del market	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali:	per le azioni: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; per le obbligazioni: Bloomberg Inc.
Performance delle valute	WMR Fixing Datastream/Thomson Financial Calcolate da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.	Categorie di attivi	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Note Indici per la parte obbligazionaria

Qualora i titoli fossero dotati di un diritto di riscatto anticipato (cosiddetto "at next call") dell'emittente, nel calcolo dei parametri duration, mod. duration e rendimento si farà ricorso alla durata dei titoli sino alla scadenza di riscatto anticipato (call). Qualora alcuni emittenti dovessero decidere di rinunciare ad un riscatto anticipato, ciò causerà un conseguente prolungamento della struttura delle durate del Fondo ed una modifica dei parametri di cui sopra. Le date di estinzione regolare delle obbligazioni (a maturità = at maturity) possono essere rilevate nei rendiconti di gestione annuali e semestrali (nella colonna "Descrizione dei titoli" della tabella "Composizione del patrimonio"). Obbligazioni senza limitazione della durata (cosiddette "perpetual") sono indicate con una durata fittizia di 40 anni.

Fonte: J.P. Morgan. Le informazioni sono state ottenute da fonti ritenute attendibili ma J.P. Morgan non garantisce la loro completezza o accuratezza. L'indice è stato usato dopo l'ottenimento di un permesso. L'indice non può essere copiato, utilizzato o distribuito senza previa approvazione scritta da parte di J.P. Morgan. Copyright 201 [7], J.P. Morgan Chase & Co. Tutti i diritti sono riservati.

Fonte Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated („BofAML“), riproduzione autorizzata. La BofAML permette l'uso degli indici BofAML e dei relativi dati "così come sono" e senza assunzione di garanzia sugli stessi, non garantisce l'adeguatezza, qualità, accuratezza, attualità e/o completezza degli indici BofAML o dei dati ivi contenuti, a questi collegati o da questi estratti né si assume alcuna responsabilità connessa al loro utilizzo e non promuove, sostiene o consiglia la Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. o i suoi prodotti e servizi.

Raiffeisen Capital Management è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Reporting date: 30.11.2018

Note Indici MSCI

Fonte: MSCI. Le informazioni di MSCI sono destinate esclusivamente a un uso interno e non ne è consentita la riproduzione o diffusione in alcuna forma né possono essere utilizzate come base o componente di strumenti o prodotti o indici finanziari di qualunque tipo. Nessuna informazione della MSCI costituisce consulenza all'investimento o esortazione a prendere (o evitare di prendere) decisioni di investimento di qualunque tipo né può essere considerata tale. I dati storici e le relative analisi non devono essere considerati indicazione o garanzia di analisi, previsione o pronostico del rendimento futuro. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e l'utilizzatore di dette informazioni si assume l'intero rischio di un loro qualsiasi uso. MSCI, ogni suo affiliato e ogni altra persona coinvolta nella oppure collegata alla compilazione, calcolo o creazione di una qualunque informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano esplicitamente ogni garanzia riguardante la presente informazione (compresa, senza limitazione, qualunque garanzia di originalità, accuratezza, completezza, attualità, non violazione, commerciabilità e idoneità a un determinato scopo). Senza limitazione di quanto sopra, una qualunque Parte MSCI non sarà responsabile in alcuna maniera e in nessun caso per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (compresa, senza limitazione, la perdita di profitti) o di qualunque altro tipo. (www.msci.com)