

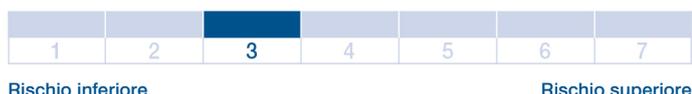
# Raiffeisenfonds-Ertrag (R)

## Orientamento attuale del Fondo

Il Raiffeisenfonds-Ertrag (R) è un fondo di fondi misti. Il fondo investe in maniera ampiamente diversificata su scala globale in fondi orientati alla sicurezza (fondi monetari e obbligazionari) e al rendimento (fondi azionari e investimenti in materie prime). Al momento, nel fondo il volume di questi orientamenti è all'incirca identico, le azioni sono però generalmente limitate al 75%. La ripartizione precisa può essere definita in maniera flessibile in base alla situazione di mercato e può essere modificata in qualsiasi momento. Si punta a ottimizzare il rapporto rischio/utili ricorrendo a ulteriori strategie attive. Il Fondo è quindi particolarmente adatto a Investitori che desiderino un investimento di capitale diversificato su scala mondiale, equilibrato e orientato al rendimento, e che allo stesso tempo siano ben consci dei rischi a ciò legati, come ad esempio fluttuazioni elevate delle quotazioni, che possono arrivare sino a possibili perdite di capitale.

Il Fondo è gestito in modo attivo in relazione al parametro di riferimento. Lo spazio di manovra della gestione del Fondo non è limitato dal ricorso a detto parametro di riferimento.

## Indicatore di rischio <sup>2</sup>



Rischio inferiore

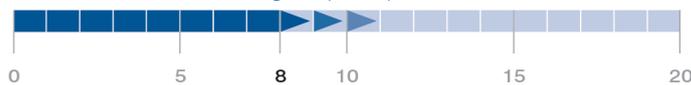
Rischio superiore

## Dati generali del Fondo

Data di lancio	1-lug-1998
Volume del Fondo in milioni	1.150,43
Anno d'esercizio	01.06. - 31.05.
Bloomberg-Ticker	RAIFDAE
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000743588

Il rendimento registrato nel passato non permette di fare previsioni sull'andamento futuro del Fondo.

## Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



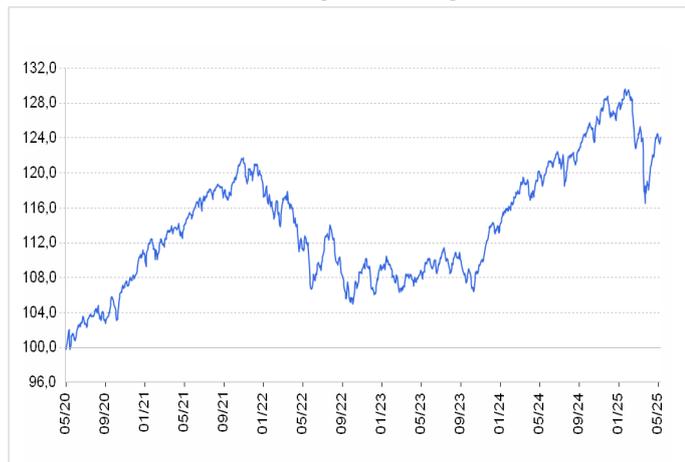
## Commento del gestore del Fondo

Di recente i mercati azionari si sono ripresi, il dollaro USA si è stabilizzato dopo una fase di debolezza. Le obbligazioni hanno mostrato una tendenza al ribasso, dovuta ai timori di un aumento della spesa fiscale. Tra forti oscillazioni, il prezzo dell'oro quota a livelli elevati.

Per quanto riguarda l'orientamento tattico a breve e medio termine, a inizio maggio il posizionamento azionario è stato riportato a un livello inferiore alla media a causa del peggioramento delle condizioni quadro, mentre i titoli di Stato in euro sono stati incrementati.

Nonostante le incertezze, finora i dati economici restano positivi. Questo è anche uno dei motivi della recente ripresa del mercato azionario. Resta però ancora da vedere quali saranno gli effetti della politica mutevole degli USA sull'economia reale. (23.05.2025)

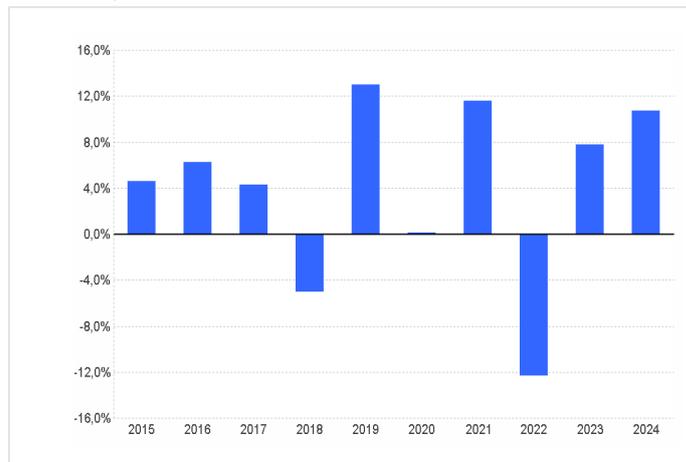
## Andamento del valore 5 anni: 29-mag-2020 - 30-mag-2025



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (1-lug-1998)
Fondo	4,25	3,27	4,42	2,63	3,79
Parametro di riferimento	5,34	3,58	4,86	3,92	—

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

## Andamento per anno solare



in %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fondo	4,6	6,3	4,3	-5,0	13,0	0,2	11,6	-12,3	7,8	10,7
Parametro di riferimento	5,8	8,6	3,7	-3,9	16,3	3,4	11,5	-12,2	9,0	11,6

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

## Parametro di riferimento

Parametro di riferimento	Ponderazione in %
MSCI AC World Net USD	40,00
iBoxx Euro Overall	30,00
JPM GBI Global EUR	15,00
Hedge Fund Research HFRX Global Hedge Fund EUR Index	5,00
JPM GBI Germany 1-3 Y	5,00
Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock TR hedged EUR	5,00

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>

Gli scenari di performance possono essere consultati nel Documento contenente le informazioni chiave.

Il parametro di riferimento è espresso al netto delle spese e non è direttamente investibile.

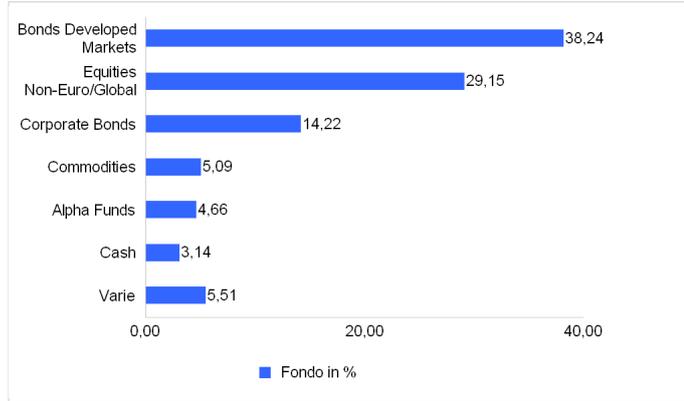
L'immagine riporta il parametro di riferimento utilizzato in passato, che può discostarsi dal parametro di riferimento indicato. A richiesta mettiamo a disposizione gratuitamente informazioni più dettagliate.

La Società di gestione può modificare il parametro di riferimento nel rispetto della salvaguardia degli interessi dei proprietari delle quote. Il parametro di riferimento rispettivamente valido al momento è indicato nel documento contenente le informazioni chiave e nel Prospetto informativo o nelle Informazioni ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG).

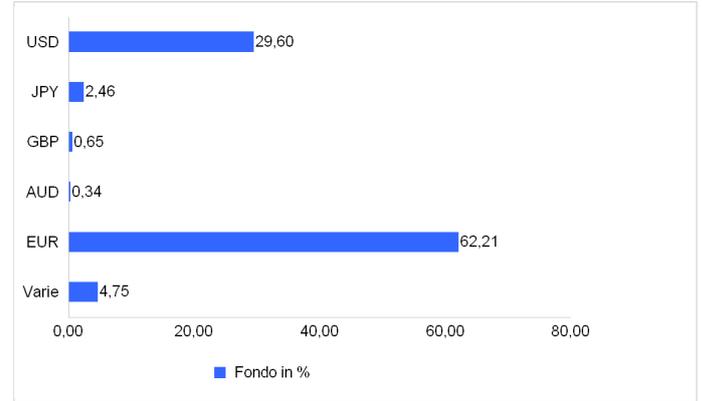
Ogni indice qui citato è un marchio registrato. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dalla parte che concede la licenza. Il calcolo e la concessione in licenza di indici o relativi marchi non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. Il rispettivo datore della licenza non è responsabile verso terzi per eventuali errori contenuti nell'indice. Avvertenze legali del datore della licenza: vedi [www.rcm.at/licenzgeberhinweise/e/o](http://www.rcm.at/licenzgeberhinweise/e/o) [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com) del sito web del rispettivo Paese.

# Raiffeisenfonds-Ertrag (R)

Struttura per classi d'investimento (quota di titoli singoli al patrimonio del Fondo)



Struttura per valute (quota al patrimonio del Fondo)



## Dati delle tranches

	ISIN	Emissione
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000743588	23-ott-2000
Spesa di rimborso massima (%)		-
Spese correnti (%) <sup>3</sup>		1,88
di cui spese amministrative (%)		1,25

Commissioni di performance: Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.

La società di gestione segnala che la sede di distribuzione potrebbe conteggiare commissioni in seguito all'acquisto e/o al riscatto di quote.

## Dati caratteristici del rischio

Volatilità (% p. a., 3 anni)	7,42
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	0,12
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-29,86

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

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

**Il Regolamento del Raiffeisenfonds-Ertrag (R) è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisenfonds-Ertrag (R) può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito, Svizzera, Stati Uniti D'America, Canada, Australia, Giappone, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna.**

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 e 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) in tedesco e inglese, nonché il Documento contenente le informazioni chiave in italiano dei fondi di Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. la cui vendita è autorizzata in Italia sono a disposizione all'indirizzo [www.rcm-international.com/RCMIT](http://www.rcm-international.com/RCMIT) alla voce „Prezzi e Documenti“. Il Prospetto informativo e il Documento contenente le informazioni chiave sono stati trasmessi all'Österreichische Kontrollbank AG. Un riepilogo dei diritti dell'investitore è consultabile in lingua inglese e tedesca al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Preghiamo di tenere presente che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può revocare i provvedimenti per la distribuzione dei certificati di partecipazione ai di fuori del Paese domiciliatario Austria.

<sup>1</sup> La performance è calcolata dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Nel calcolo della performance non sono presi in considerazione costi individuali, come ad esempio commissioni di transazione, spesa di sottoscrizione, spesa di rimborso, tasse di deposito a carico dell'investitore nonché imposte. Questi avrebbero l'effetto di ridurre la performance qualora fossero presi in considerazione. La performance passata non è un indicatore affidabile della performance futura. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. I risultati passati possono aiutare a valutare il modo in cui il Fondo è stato precedentemente gestito e a confrontarlo con il parametro di riferimento. 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> L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 8 anni.

<sup>3</sup> Queste sono le spese correnti che si applicano in caso di uscita dopo 1 anno. Le spese correnti comprendono le commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio (Stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno), nonché i costi di transazione (stima dei costi che si applicano quando la Società di gestione acquista o vende gli investimenti sottostanti per il Fondo. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto viene acquistato e venduto dalla Società di gestione). Il valore corrisponde a quanto indicato nel Documento contenente le informazioni chiave valido al momento in cui le informazioni sono state redatte.