

Dachfonds Südtirol (R)

Orientamento attuale del Fondo

Il Dachfonds Südtirol (R) è un fondo di fondi misto. Il Fondo investe in maniera ampiamente diversificata e principalmente in fondi azionari globali e obbligazionari europei; in genere la quota di fondi azionari è limitata al 50%. L'attenzione principale è al momento posta chiaramente sugli investimenti obbligazionari; attualmente si persegue una quota azionaria del 20% circa. La ripartizione precisa può essere definita in maniera flessibile in base alla situazione di mercato e può essere modificata in qualsiasi momento. La gestione del Fondo punta a ottimizzare il rapporto rischio/utili ricorrendo a strategie ulteriori. Il Fondo è quindi particolarmente adatto a Investitori che desiderino un investimento di capitale ben diversificato su scala mondiale e fondamentalmente equilibrato e orientato alla sicurezza 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 perdite di capitale.

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

Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi



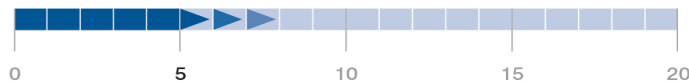
Rischio inferiore

Rischio superiore

Dati generali del Fondo

Lancio del Fondo	23-mag-2001
Volume del Fondo in milioni	321,31
Anno d'esercizio	01.10. - 30.09.

Orizzonte d'investimento consigliato (in anni)



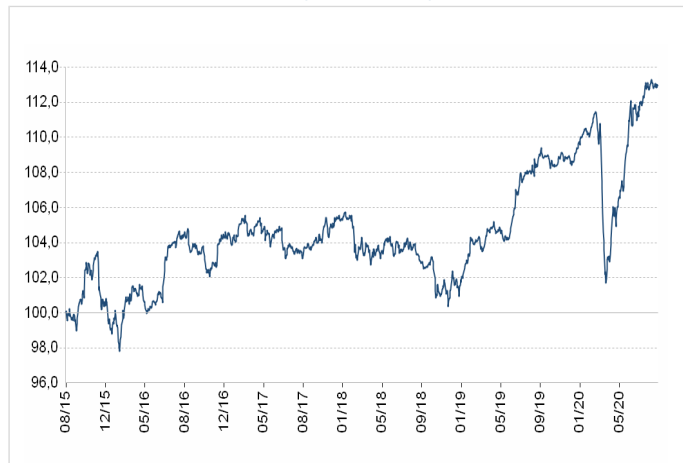
Commento del gestore del Fondo

I mercati azionari sono nuovamente saliti ad agosto, beneficiando ancora dell'attesa ripresa congiunturale e della liquidità delle banche centrali. Con una quota ridotta, il Fondo ha ulteriormente beneficiato di questo andamento. Positiva è stata, inoltre, la ponderazione in obbligazioni societarie mentre i titoli di stato di prima classe hanno teso più debolmente.

La quota azionaria è stata ridotta di recente e il Fondo in genere orientato in maniera leggermente più cauta. Ciò si evidenzia anche nella riduzione del peso di obbligazioni dei mercati emergenti, materie prime e metalli preziosi.

Sembra che alcuni segmenti di mercato stiano per entrare in una fase di surriscaldamento, da ricondurre all'illimitata fornitura di liquidità da parte delle banche centrali. Altri segmenti di mercato, invece, hanno potenziale di recupero. Alla fine dei conti, le prossime settimane promettono un andamento nuovamente più volatile a causa della stagione e dei rischi politici. (21.08.2020)

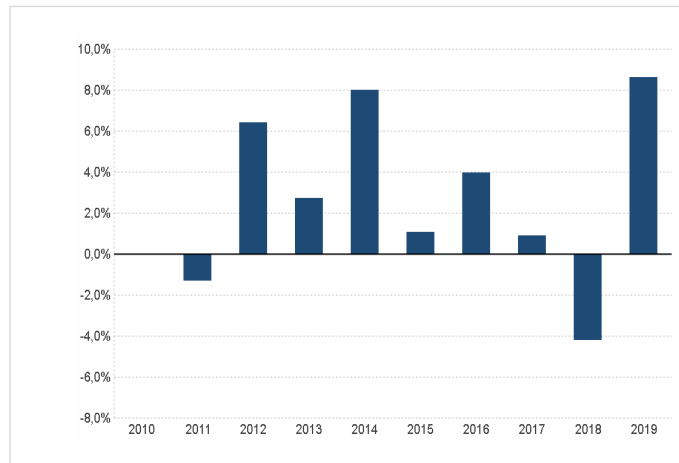
Andamento del valore 5 anni: 31-ago-2015 - 31-ago-2020 (AT0000A0KR10)



in % p.a.	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'inizio (3-gen-2011)
Fondo	3,70	3,02	2,46	—	2,91

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

Andamento per anno solare (AT0000A0KR10)



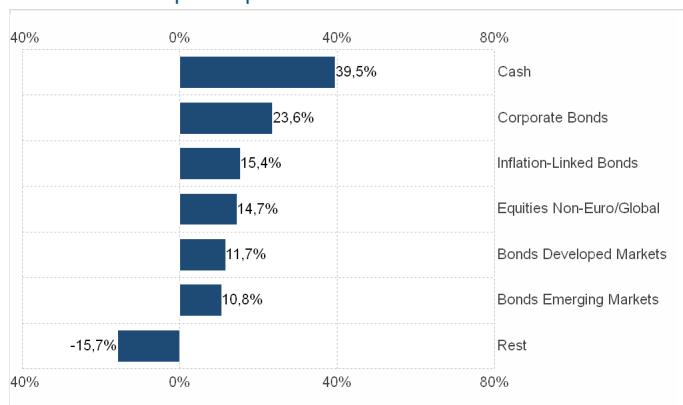
in %	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fondo	—	-1,29	6,40	2,72	8,00	1,07	3,97	0,92	-4,21	8,63

Fonte: banca depositaria (Raiffeisen Bank International AG)

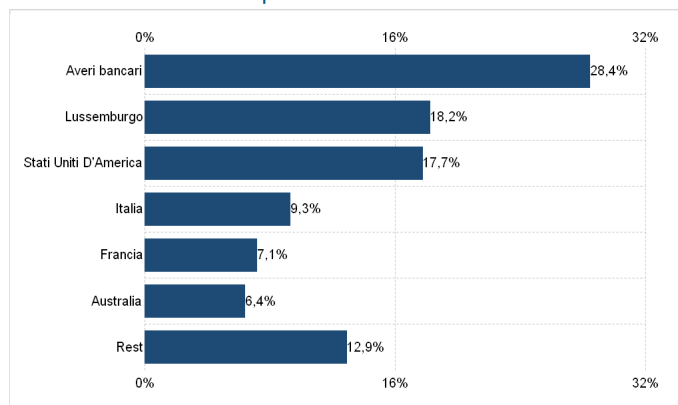
Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo OeKB sulla base dei prezzi del Fondo pubblicati. Alla pagina seguente sono riportati i dettagli sulla calcolozione.¹

Dachfonds Südtirol (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)	AT0000A0KR10	3-gen-2011
Commissione di sottoscrizione max. (%)		1,00
Spese correnti (%) ²		1,50
di cui spese amministrative (%)		1,00

Dati caratteristici del rischio

Volatilità (% p. a., 3 anni)	5,69
Sharpe Ratio (p. a., 3 anni)	0,63
Maximum Drawdown (% dall'inizio)	-8,76

Dati caratteristici obbligazionari ³

Ø Rendimento (%)	1,37
Ø Durata residua (anni)	3,84
Ø Duration (anni)	3,16
Ø Cedola (%)	1,99
Ø Rating	a

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

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. Il Prospetto informativo e le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli investitori) sono state trasmesse all'Österreichische Kontrollbank AG.

¹ 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 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.

² Le „spese correnti“ sono state calcolate sulla base delle cifre rilevate il 31.12.2019 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“.

³ 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.