

# Prospetto informativo semplificato

per il fondo

## Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (R)

Fondo comune ai sensi dell'art. 20 della Legge sui fondi comuni d'investimento

ISIN ad accumulazione totale (estero):	AT0000A0LHU0
--	--------------

Il Fondo d'investimento è stato autorizzato dal Comitato di vigilanza del mercato finanziario in base alle disposizioni della Legge sui fondi comuni d'investimento austriaca.

valido a far data dal 3 febbraio 2011

Il presente Prospetto Informativo semplificato è traduzione fedele dell'ultimo prospetto informativo ricevuto dalla competente autorità di vigilanza austriaca (Osterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft)

Prospetto informativo semplificato pubblicato mediante deposito presso la CONSOB in data 24 marzo 2011

---

Avv. Massimo Trentino

## 1. Descrizione breve del Fondo comune d'investimento

<b>Data di costituzione del Fondo:</b>	3 febbraio 2011 (Tranche R):	
<b>Valuta:</b>	EUR	
<b>Esercizio finanziario:</b>	01/04 – 31/03	
<b>Giorno della distribuzione / del pagamento / del reinvestimento:</b>	15/06	
<b>Data della pubblicazione</b>	29 ottobre 2010	
<b>Società di gestione:</b>	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna	
<b>Gestione del Fondo:</b>	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna	
<b>Banca depositaria:</b>	Raiffeisen Bank International AG <sup>1</sup> , Am Stadtpark 9, A-1030 Vienna	
<b>Revisori dei conti:</b>	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, A-1090 Vienna	
<b>Gruppo finanziario che offre il Fondo comune d'investimento:</b>	Centrali Raiffeisen negli stati federali Raiffeisen Bank International AG <sup>1</sup> , Kathrein & Co. Privatgeschäftsbank AG	
<b>Categorie di certificati ulteriormente esistenti:</b>	ISIN ad accumulazione:	AT0000A090G0
	I dettagli relativi a tali categorie di certificati sono reperibili nei relativi prospetti informativi.	

<sup>1</sup> Nel corso della successione universale la Raiffeisen Bank International AG in data 10 ottobre 2010 ha rilevato il settore dei clienti commerciali completo della funzione di banca depositaria dalla Raiffeisen Zentralbank Österreich AG.

**Per quanto riguarda le limitazioni di vendita del Fondo a cittadini americani, si prega di consultare le indicazioni di cui alla parte II, punto 1 del prospetto informativo completo.**

## 2. Informazioni sull'investimento

### 2.1. Obiettivo dell'investimento

Il Raiffeisen 337 – Strategic Allocation Master I (R) è un fondo misto e persegue come obiettivo d'investimento il conseguimento regolare di utili collegato ad una crescita moderata del capitale.

### 2.2. Politica d'investimento

Il Fondo può investire sino al 10% del patrimonio in titoli singoli.

Per il Fondo si può fare ricorso anche a strumenti del mercato monetario; questi hanno un ruolo subordinato nell'ambito dei principi d'investimento.

Il Fondo investe prevalentemente in fondi azionari e/o obbligazionari.

In linea di principio è consentito detenere all'interno del Fondo, per una quota sino ad un massimo del 49 per cento del patrimonio del Fondo, depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Tuttavia, nel quadro di riorganizzazioni del portafoglio del Fondo o per diminuire l'influsso di possibili perdite di quotazione dei titoli, il Fondo può esibire una quota superiore di depositi a vista o revocabili con una durata massima di 12 mesi. Non è obbligatorio detenere alcun deposito bancario minimo.

Nell'ambito della politica d'investimento (derivati azionari e valutarie inclusi) si investe in strumenti finanziari derivati a garanzia o incremento dei proventi o come sostituti di titoli. Nel quadro della strategia d'investimento gli strumenti derivati influiscono fortemente sullo sviluppo del valore del Fondo d'investimento. Nell'ambito del calcolo del rischio totale definito al § 19b del Regolamento Generale del Fondo si possono acquistare strumenti finanziari.

Nel quadro della gestione del Fondo possono essere impiegate obbligazioni che prevedono il diritto di recesso anticipato del emittente. Nel caso in cui non è indicato diversamente la durata dei titoli del Fondo viene indicata fino al termine di recesso anticipato. Nel caso in cui gli emittenti dovessero decidere – contrariamente al andamento usuale - di non recedere in anticipo, la struttura della durata del Fondo sarà prolungata. Dai rendiconti semestrali ed annuali si possono evincere le date regolari previsti per il rimborso (si vada la definizione del titolo nel prospetto patrimoniale).

Il Fondo d'investimento è gestito in maniera attiva, laddove si pone attenzione anche ad un'equilibrata diversificazione del rischio.

### 2.3. Valutazione del profilo di rischio

L'andamento del valore delle quote dipende dalla politica d'investimento e dall'andamento sul mercato delle singole componenti del patrimonio del Fondo e non può quindi essere fissato in anticipo. Il valore delle quote può aumentare o diminuire rispetto al prezzo d'emissione. Di conseguenza in caso di vendita delle quote, in determinate circostanze l'investitore riceve meno denaro di quello investito. Essendo il Fondo comune investito prevalentemente in titoli azionari ed obbligazionari, sono in particolare i rischi di variazione del tasso d'interesse, di quotazione e di solvibilità ad avere un effetto sul valore delle quote. Accanto a questi possono però comparire altri rischi, come ad es. rischio valutario, rischio di liquidità o altri rischi di mercato. **Questo Fondo comune d'investimento effettua investimenti in strumenti finanziari derivati entro i limiti fissati nel Regolamento del Fondo non solo a fini di copertura, ma anche nel quadro della propria politica d'investimento, cosa che può provocare l'aumento del rischio di perdita legato al Fondo d'investimento. Inoltre per questo motivo il Fondo può raggiungere una volatilità elevata, cioè il valore delle quote può essere esposto in tempi brevi a grossi oscillazioni verso l'alto o il basso.** Una descrizione più dettagliata dei singoli rischi legati ad un investimento in questo Fondo comune è contenuta nel prospetto informativo completo.

Profilo di rischio essenziale:	
<b>Rischio di mercato</b>	Il rischio di mercato è la perdita potenziale dovuta a variazioni sfavorevoli dei prezzi di mercato o di parametri che influenzano il prezzo (ad es. quotazione azionaria, rischio di variazione del tasso d'interesse, rischio valutario).
<b>Rischio di valutazione:</b>	Il rischio di valutazione riguarda lo sviluppo del valore monetario su mercati non liquidi che influenza la quotazione di titoli che può comportare scostamenti dal valore di vendita effettivo.
<b>Rischio di cambio e rischio valutario:</b>	Il rischio di cambio e il rischio valutario sono rischi che influenzano il valore degli investimenti tramite variazioni del corso di cambio.
<b>Rischio di credito</b>	Il rischio di credito è il rischio che un emittente o una controparte non sia in grado di adempiere i propri obblighi.
<b>Rischio di liquidità:</b>	Il rischio di liquidità è il rischio che una posizione non possa essere liquidata in tempo utile ad un prezzo adeguato.
<b>Rischio di custodia:</b>	Il rischio legato alla custodia è il rischio di perdita di beni patrimoniali in deposito per insolvenza, negligenza o azione fraudolenta della banca depositaria o della banca depositaria subordinata.
<b>Rischio dovuto all'inflazione:</b>	Il rischio dovuto all'inflazione è il rischio che l'andamento inflazionario influenzi negativamente il reddito degli investimenti. Il denaro investito può essere, da un lato, soggetto ad una perdita del potere d'acquisto conseguente alla svalutazione della moneta, d'altro lato, l'andamento dell'inflazione può avere un effetto (negativo) diretto sull'andamento della quotazione dei beni patrimoniali.

Per il calcolo del rischio la Società di gestione applica il Value-at-Risk-Approach (VAR). Per ulteriori dettagli relativi al VAR si fa riferimento all'art. 15 del Prospetto informativo completo.

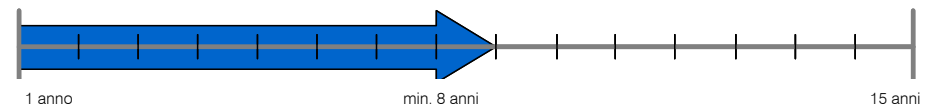
L'importo del rischio applicabile al rischio di mercato, determinato come Value-at-Risk – valore degli investimenti effettuati nel Fondo, è limitato ad un massimo del 15 % del valore netto totale del patrimonio del fondo. La definizione del limite assoluto per VAR avviene sulla base della valorizzazione dell'intero processo d'investimento.

### 2.4. Risultati conseguiti ad oggi dal Fondo comune d'investimento

Secondo le disposizioni della legge sulla vigilanza sui mercati dei titoli 2007 la mancante indicazione dello sviluppo di un periodo più breve di un anno è consentito. Siamo grati per la Loro comprensione.

### 2.5. Profilo dell'investitore tipo:

#### Durata di deposito consigliata:



#### Grado d'esperienza dell'investitore:



#### Tolleranza dell'investitore rispetto ai rischi:



- = sicurezza: andamento degli utili modesto, inferiori fluttuazioni delle quotazioni
- = utile: maggiore andamento degli utili, superiori fluttuazioni delle quotazioni
- = crescita: elevato andamento degli utili, ampie fluttuazioni della quotazione

vati. Il Portfolio Turnover Ratio può essere calcolato solo alla fine dell'anno d'esercizio finanziario.

### 3. Informazioni economiche

#### 3.1. Normative fiscali valide

**Austria:** il Fondo stesso non è soggetto ad alcuna imposta sul patrimonio e sugli utili. Per gli investitori privati, proventi distribuiti e utili a questi assimilabili (utili ordinari, 20% degli utili reali da azioni) affluiti successivamente al 1 aprile 2004 sono soggetti ad un'imposta sul reddito da capitale del 25% e sono da considerare tassati definitivamente per quanto riguarda le imposte sui redditi. Il regime fiscale del Fondo d'investimento per gli investitori societari è descritto nel prospetto informativo completo.

**Eestero/stranieri residenti fiscalmente in un Paese dell'UE:** il regime fiscale degli utili del Fondo in caso di vendita all'estero ovvero a stranieri residenti fiscalmente in un Paese dell'UE si orienta alla rispettiva legislazione fiscale nazionale. Consigliamo di consultare un esperto di questioni fiscali.

#### 3.2. Costi addebitati al titolare delle quote:

(data di chiusura del conteggio è la data della fine dell'esercizio finanziario del Fondo)

Commissione di vendita	sino al 5,00 %
Costi conteggiati al patrimonio del Fondo con un'aliquota (diritti di deposito del Fondo <sup>1)</sup> , diritti spettanti alla banca depositaria <sup>2)</sup> , commissioni di gestione <sup>2)</sup> ):	sino al 2,05 %
Importo dei costi addebitati al patrimonio del Fondo (spese per i revisori, altre spese) <sup>3)</sup> :	n.disp.

Accanto alle spese amministrative, la commissione di gestione copre anche eventuali spese di distribuzione e prestazioni di gestori esterni.

<sup>1</sup> Il calcolo avviene in base al patrimonio in titoli del Fondo.

<sup>2</sup> Il calcolo avviene in base al patrimonio del Fondo. Si applica una commissione minima per la Banca depositaria di 1.820,00 EUR, che viene detratta del patrimonio del fondo.

<sup>3</sup> Gli importi dei costi possono essere calcolati solo alla fine dell'anno d'esercizio finanziario.

#### Total Expense Ratio (TER)/Portfolio Turnover Ratio (PTR):

TER	n.disp.
PTR	n.disp.

**TER:** Il Total Expense Ratio comprende tutte le spese addebitate al Fondo d'investimento, con la sola eccezione dei costi di transazione e dei costi a questi assimilabili. Il Total Expense Ratio può essere calcolato solo alla fine dell'anno d'esercizio finanziario.

**PTR:** Il Portfolio Turnover Ratio indica su base annuale quante transazioni sono state intraprese sul patrimonio del Fondo. La cifra così ricavata è tanto più vicino allo 0, quanto più diretta è la dipendenza delle transazioni effettuate dall'emissione e dal rimborso di certificati di partecipazione. Nel calcolo del PTR non si prendono in considerazione le transazioni con strumenti deri-

### 4. Informazioni riguardanti la compravendita

#### 4.1. Tipo e modalità d'acquisto delle quote

In linea di principio, il numero delle quote emesse e dei rispettivi certificati di partecipazione non è limitato. Le quote possono essere acquistate presso i gruppi finanziari elencati al punto 1. La Società di gestione si riserva di sospendere temporaneamente o in via definitiva l'emissione delle quote.

#### 4.2. Tipo e modalità di vendita delle quote

I titolari delle quote possono richiedere in qualsiasi momento il rimborso delle quote mediante presentazione dei certificati di partecipazione o mediante inoltro di una richiesta di rimborso alla banca depositaria. La Società di gestione è obbligata a rimborsare a carico del Fondo le quote al prezzo di rimborso vigente, corrispondente al valore di una quota.

Per quanto riguarda la rilevazione del valore del calcolo per il Fondo e della valutazione degli stati patrimoniali si veda il prospetto informativo completo.

#### 4.3. Frequenza, luogo e modalità della pubblicazione o disponibilità dei prezzi delle quote

I prezzi d'emissione e di rimborso sono rilevati quotidianamente in borsa dalla banca depositaria e pubblicati sul sito internet della Società di gestione.

## 5. Altre informazioni

### 5.1. Indicazione importante: su richiesta sono disponibili gratuitamente sia il prospetto informativo completo che i rendiconti semestrali ed annuali.

Il prospetto semplificato contiene un riepilogo delle più importanti informazioni relative al Fondo d'investimento. Informazioni più dettagliate sono contenute nel prospetto completo. Prima della stipulazione del contratto è obbligatorio offrire gratuitamente all'investitore interessato il prospetto semplificato nella versione in vigore ovvero metterlo a sua disposizione a stipula avvenuta.

Inoltre è obbligatorio mettere gratuitamente a disposizione dell'investitore interessato prima e dopo la stipulazione del contratto, il prospetto informativo completo vigente in quel momento nonché il Regolamento Generale del Fondo in collegamento con il Regolamento Speciale del Fondo. Il prospetto informativo completo viene integrato dal rispettivo ultimo rendiconto di gestione. Qualora la data della relazione annuale sia antecedente agli otto mesi, è necessario consegnare all'investitore interessato anche l'ultima relazione semestrale.

### 5.2. Autorità competenti di controllo

Finanzmarktaufsicht (comitato di vigilanza del mercato finanziario),  
Otto-Wagner-Platz 5, A-1090 Vienna

### 5.3. Ufficio informazioni

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.,  
Schwarzenbergplatz 3, A-1010 Vienna  
tel.: +43/1/711 07-0  
E-Mail: [info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)  
[www.rcm.at](http://www.rcm.at)

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.**

Mag. Dr. Heinz Macher  
Procuratore

Mag. Dr. Martin Jethan  
Procuratore