

# Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

## Review aprile 2017

Codice ISIN retail (ad accumulazione) (R) VTA

AT0000785381

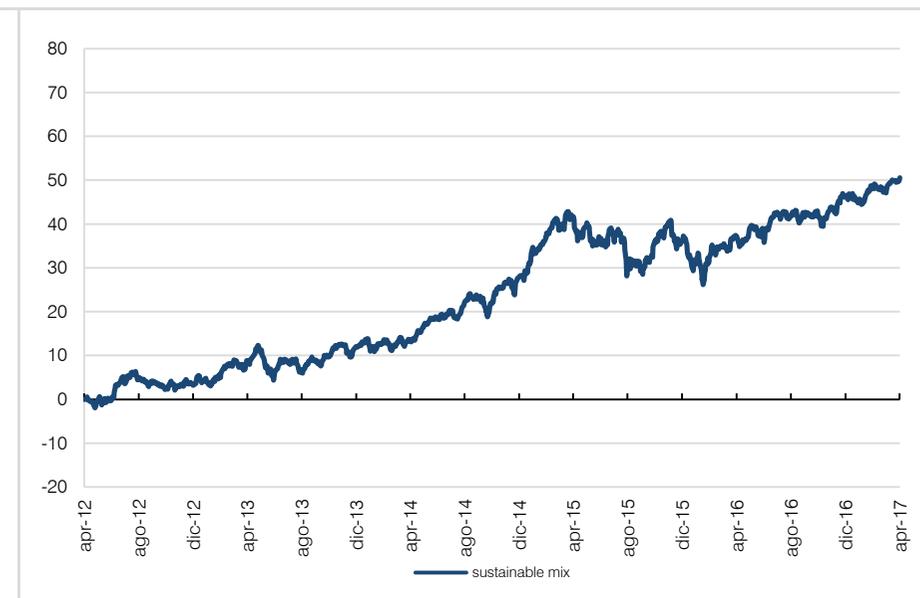
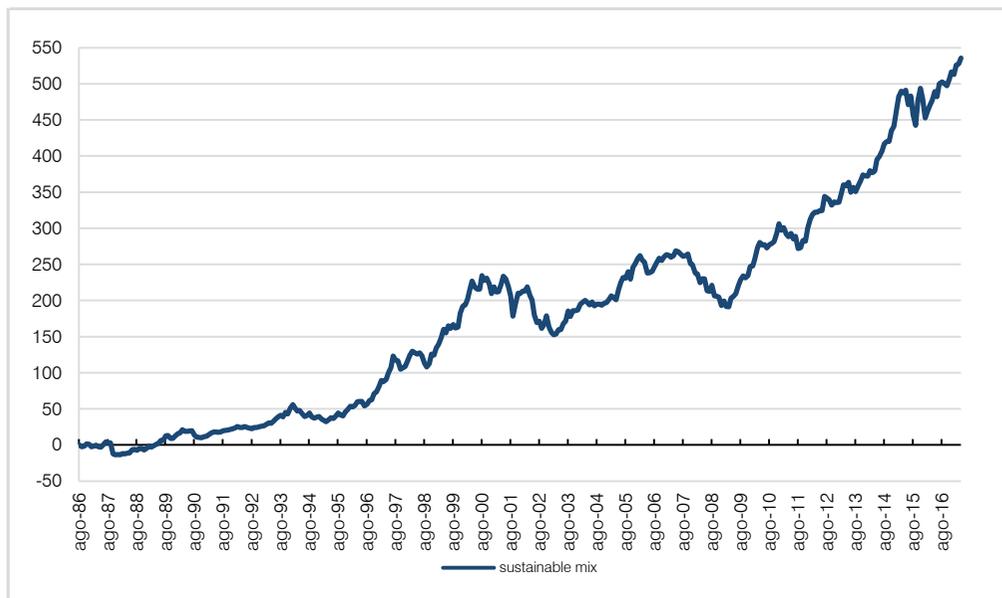
I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli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

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

# Performance (dati lordi in percentuale)

dal lancio: 25 agosto 1986 al 28 aprile 2017

5 anni: 27 aprile 2012 al 28 aprile 2017



| Performance | lorda in % | lorda in % p.a. | Performance | lorda in % | lorda in % p.a. |
|-------------|------------|-----------------|-------------|------------|-----------------|
| Fondo       | 535,42 %   | 6,21 %          | Fondo       | 50,54 %    | 8,52 %          |

Volume del fondo in EUR 388,1

N.B.: La logica offset è T-1.

La performance é 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.

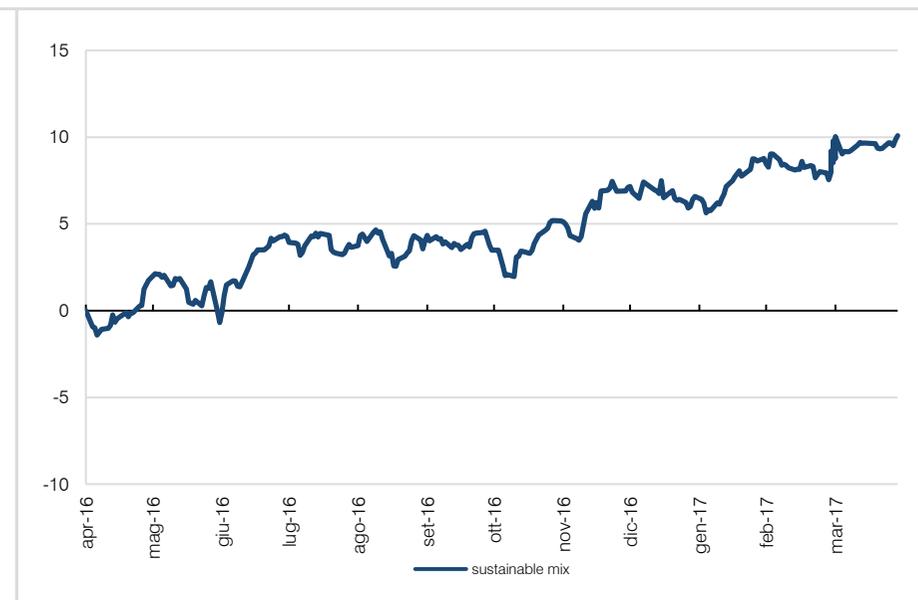
I costi individuali, denominati commissioni di sottoscrizione (fino a 3% dell'ammontare investito) e commissioni di rimborso (fino a 0% dell'ammontare disinvestito), non sono stati inclusi nel calcolo delle performance. Qualora tali costi fossero compresi, i dati di performance risulterebbero più contenuti in relazione all'ammontare definito per entrambe le commissioni. Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.

**Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura.**

# Performance

3 anni: 30 aprile 2014 al 28 aprile 2017

1 anno: Auch die Achse mit neuem Startdatum anpassen!! al 28 aprile 2017



| Performance | lorda in % | lorda in % p.a. | Performance | lorda in % | lorda in % p.a. |
|-------------|------------|-----------------|-------------|------------|-----------------|
| Fondo       | 32,60 %    | 9,87 %          | Fondo       | 10,09 %    | 10,12 %         |

## Commento

In aprile gli occhi degli investitori erano stati puntati di nuovo sui temi politici, questa volta sul primo turno delle elezioni presidenziali francesi. Il successo del candidato europeista ha portato sollievo in questo senso e movimenti di corso positivi. La quota azionaria del Fondo ha avuto un andamento favorevole. L'esito del voto francese s'è fatto notare anche sul versante obbligazionario; ne hanno beneficiato soprattutto le obbligazioni subordinate e gli emittenti francesi. In genere, qui i premi di rischio sono molto stabili, mentre i rendimenti dei titoli di stato sono nettamente più volatili. La carente sostenibilità della Francia ci porta tendenzialmente a investire molto poco nei suoi titoli di stato.

Il Fondo investe diversificando ampiamente in obbligazioni e azioni di imprese e stati che operano con responsabilità e orientati al futuro. La quota azionaria del Fondo è al momento del 50% circa. (24.04.2017)

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

Reporting Date 28 aprile 2017

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

# Performance

|   | gen    | feb    | mar    | apr    | mag    | giu    | lug    | ago    | set    | ott    | nov       | dic    | anno    |       |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|--------|---------|-------|
| Fund                                    | 0,1 %  | 2,6 %  | 2,8 %  | 0,0 %  | 1,1 %  | -3,0 % | 1,6 %  | -1,3 % | 1,7 %  | 1,5 %  | npassen!! |        | -0,3 %  | 8,4 % |
| MSCI World AC (Equities)                | 2,4 %  | 2,8 %  | 4,5 %  | 0,1 %  | 2,5 %  | -4,4 % | 3,1 %  | -1,7 % | 3,1 %  | 2,1 %  | 2,1 %     | 0,0 %  | 17,6 %  |       |
| 2013 JPM EMU (Bonds)                    | -0,6 % | 0,2 %  | 0,9 %  | 2,5 %  | -1,1 % | -1,6 % | 0,7 %  | -0,5 % | 0,7 %  | 1,4 %  | 0,5 %     | -0,8 % | 2,1 %   |       |
| Bloomberg Commodity Index (Commodities) | 0,1 %  | -1,1 % | 4,6 %  | -5,9 % | -0,9 % | -5,2 % | -1,9 % | 5,3 %  | -5,0 % | -2,7 % | -1,0 %    | 1,8 %  | -11,9 % |       |
| Long USD vs. EUR                        | -2,0 % | 3,4 %  | 2,6 %  | -2,6 % | 1,2 %  | -0,6 % | -1,9 % | 0,1 %  | -2,0 % | -1,6 % | 1,2 %     | -1,6 % | -4,0 %  |       |
| Fund                                    | -0,1 % | 1,6 %  | -0,5 % | 0,4 %  | 3,4 %  | 0,9 %  | 1,5 %  | 1,9 %  | 0,6 %  | 0,0 %  | 2,8 %     | 1,2 %  | 14,6 %  |       |
| MSCI World AC (Equities)                | -1,6 % | 3,0 %  | -0,4 % | 1,0 %  | 3,7 %  | 1,8 %  | 2,4 %  | 2,0 %  | 1,0 %  | -0,1 % | 4,3 %     | 1,3 %  | 19,7 %  |       |
| 2014 JPM EMU (Bonds)                    | 2,2 %  | 1,3 %  | 0,8 %  | 0,7 %  | 1,4 %  | 0,9 %  | 1,1 %  | 1,8 %  | -0,1 % | 0,2 %  | 1,5 %     | 1,0 %  | 13,6 %  |       |
| Bloomberg Commodity Index (Commodities) | 0,6 %  | 4,6 %  | 0,5 %  | 2,4 %  | -1,2 % | 0,5 %  | -3,6 % | -0,1 % | -1,0 % | -1,6 % | 0,4 %     | -7,1 % | -5,9 %  |       |
| Long USD vs. EUR                        | 1,8 %  | -0,6 % | -0,7 % | -0,5 % | 1,6 %  | -0,1 % | 1,6 %  | 1,7 %  | 3,8 %  | 0,8 %  | 0,9 %     | 2,3 %  | 13,3 %  |       |
| Fund                                    | 4,1 %  | 3,3 %  | 1,4 %  | -0,4 % | 0,6 %  | -3,4 % | 2,1 %  | -4,4 % | -2,7 % | 6,2 %  | 3,0 %     | -2,4 % | 7,0 %   |       |
| MSCI World AC (Equities)                | 5,6 %  | 5,8 %  | 2,6 %  | 0,1 %  | 1,7 %  | -5,1 % | 2,6 %  | -8,3 % | -6,2 % | 12,7 % | 3,0 %     | -3,8 % | 9,2 %   |       |
| 2015 JPM EMU (Bonds)                    | 2,2 %  | 1,2 %  | 0,9 %  | -0,9 % | -2,0 % | -2,6 % | 2,4 %  | -0,6 % | 1,0 %  | 1,1 %  | 0,6 %     | -1,3 % | 1,8 %   |       |
| Bloomberg Commodity Index (Commodities) | 0,0 %  | 4,5 %  | 0,7 %  | 0,9 %  | -0,8 % | -1,5 % | -6,1 % | -6,0 % | -2,0 % | 1,5 %  | -3,4 %    | -5,3 % | -16,8 % |       |
| Long USD vs. EUR                        | 7,8 %  | 0,0 %  | 4,4 %  | -1,4 % | 1,0 %  | -2,1 % | 1,6 %  | -2,8 % | 0,6 %  | 2,5 %  | 3,3 %     | -3,4 % | 11,4 %  |       |
| Fund                                    | -4,6 % | 1,7 %  | 1,6 %  | 1,2 %  | 2,1 %  | -1,2 % | 3,0 %  | 0,5 %  | -0,4 % | -0,5 % | 1,5 %     | 1,7 %  | 6,4 %   |       |
| MSCI World AC (Equities)                | -9,3 % | 1,8 %  | 3,2 %  | 2,0 %  | 1,4 %  | -1,6 % | 5,0 %  | 0,7 %  | -0,5 % | 1,2 %  | 3,8 %     | 3,4 %  | 10,8 %  |       |
| 2016 JPM EMU (Bonds)                    | 1,5 %  | 1,1 %  | 0,8 %  | 0,0 %  | 0,8 %  | 2,2 %  | 0,8 %  | 0,1 %  | -0,1 % | -2,1 % | -1,4 %    | 0,9 %  | 3,6 %   |       |
| Bloomberg Commodity Index (Commodities) | -4,0 % | -0,7 % | 0,7 %  | 7,9 %  | 2,4 %  | 4,8 %  | -6,5 % | -0,3 % | 1,2 %  | 3,6 %  | 1,0 %     | 5,4 %  | 15,8 %  |       |
| Long USD vs. EUR                        | 0,4 %  | -0,9 % | -2,8 % | -0,3 % | 2,0 %  | 0,4 %  | 0,0 %  | -0,7 % | -0,5 % | 2,7 %  | 3,3 %     | 1,2 %  | 4,8 %   |       |
| Fund                                    | -0,6 % | 2,1 %  | 0,3 %  | 1,2 %  |        |        |        |        |        |        |           |        | 3,1 %   |       |
| MSCI World AC (Equities)                | 0,8 %  | 3,7 %  | 0,3 %  | 0,1 %  |        |        |        |        |        |        |           |        | 4,9 %   |       |
| 2017 JPM EMU (Bonds)                    | -2,6 % | 1,3 %  | -0,4 % | 0,5 %  |        |        |        |        |        |        |           |        | -1,2 %  |       |
| Bloomberg Commodity Index (Commodities) | -2,6 % | 0,9 %  | -3,1 % | -3,2 % |        |        |        |        |        |        |           |        | -7,8 %  |       |
| Long USD vs. EUR                        | -1,7 % | 0,4 %  | -1,5 % | -1,3 % |        |        |        |        |        |        |           |        | -4,0 %  |       |

Maximum Drawdown: \* -28,91 %

Period Maximum Drawdown: \* 08.09.2000 - 13.03.2003

Maximum Drawup: \* 655,36 %

Volatilità p. a. \*\* 7,94 %

\*calcolo Since Inception, dati giornalieri

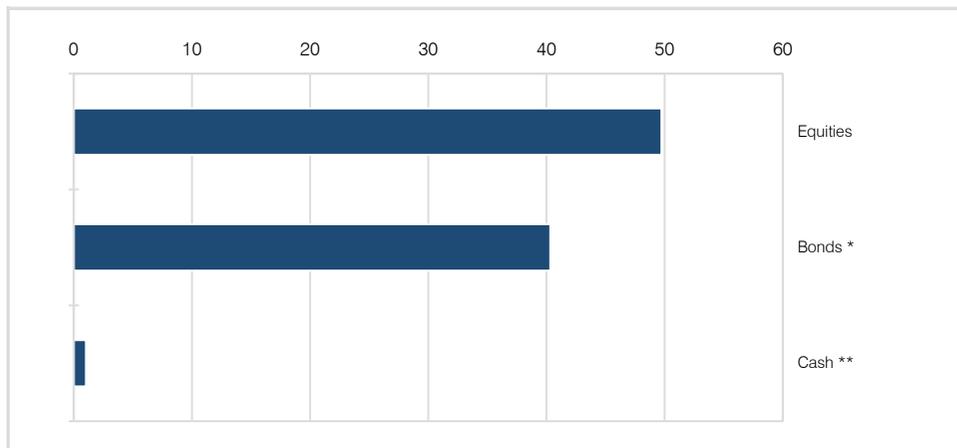
\*\* il calcolo dell'indice è stato fatto con i dati dagli ultimi 36 mesi

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

Reporting Date 28 aprile 2017

# Esposizione e Attribuzione

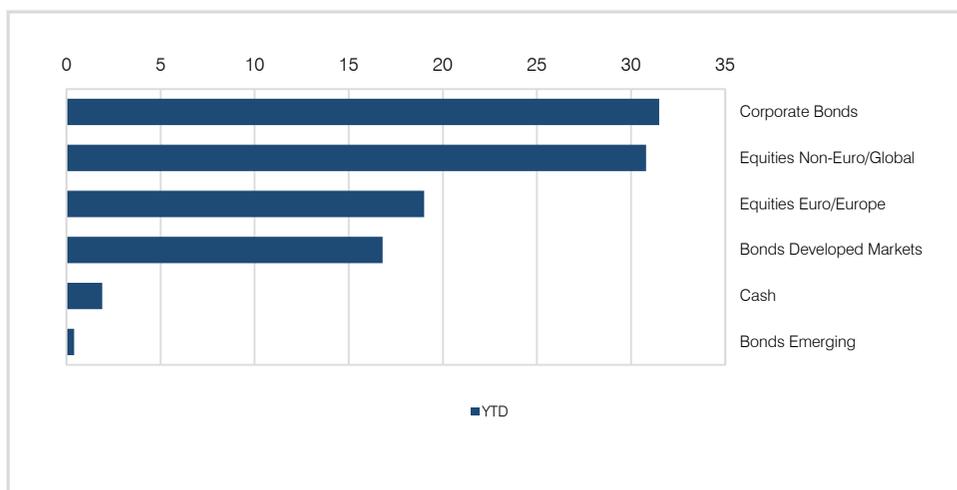
Esposizione al 28 aprile 2017



\* L'esposizione in obbligazioni include titoli di stato, obbligazioni nominali ed indicizzate all'inflazione, obbligazioni societarie dei mercati sviluppati ed emergenti, nonché Interest Rate Futures.

\*\*Senza considerare posizioni in derivati.

Attribuzione della performance al 28 aprile 2017 (dati in percentuale; ytd)



<sup>1</sup> Benché alcune posizioni in azioni e obbligazioni siano state prese per creare un'esposizione in asset reali, queste non sono contenute nella posizione Real Assets, ma sotto Azioni e Obbligazioni.

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

Reporting Date 28 aprile 2017

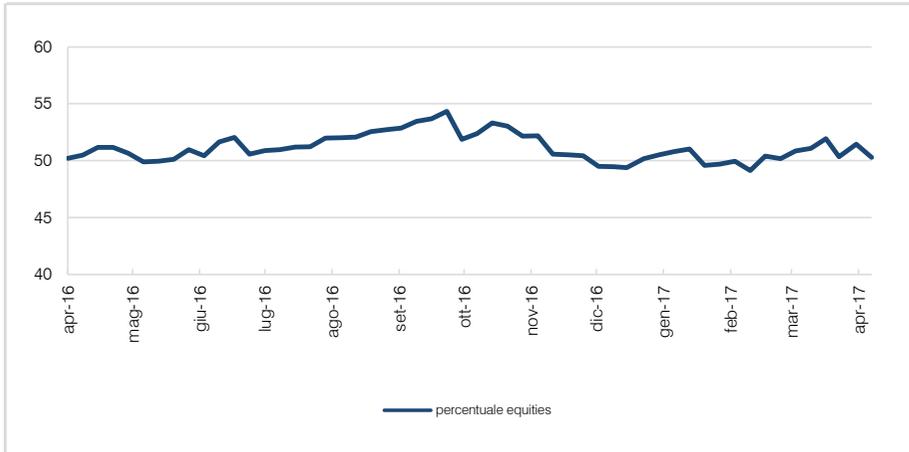
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Composizione geografica

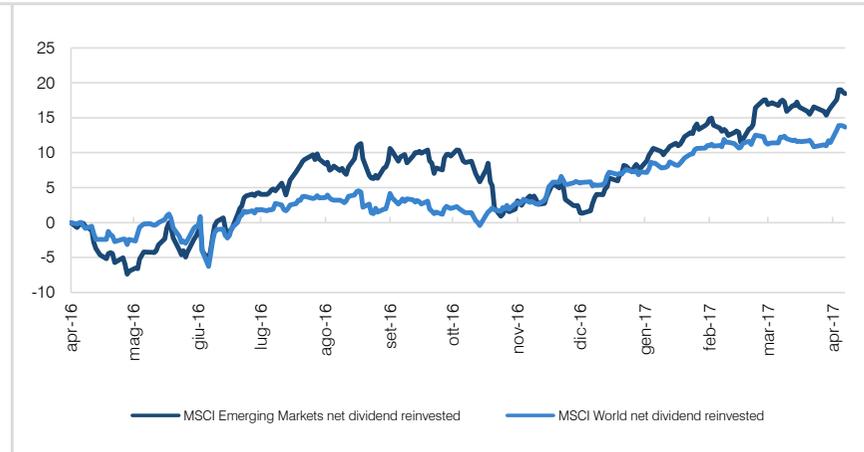
|                 |                |
|-----------------|----------------|
| Stati Uniti     | 24,78%         |
| Francia         | 15,27%         |
| Germania        | 6,38%          |
| Olanda          | 8,44%          |
| Belgio          | 3,88%          |
| Giappone        | 3,52%          |
| Regno Unito     | 3,20%          |
| Canada          | 2,62%          |
| Danimarca       | 2,49%          |
| Italia          | 2,49%          |
| Lussemburgo     | 2,29%          |
| Spagna          | 2,10%          |
| Svizzera        | 1,96%          |
| Austria         | 1,89%          |
| Norvegia        | 1,87%          |
| Irlanda         | 1,41%          |
| Finlandia       | 1,32%          |
| Australia       | 1,27%          |
| Svezia          | 1,14%          |
| Cash            | 9,96%          |
| Filippine       | 0,66%          |
| Portogallo      | 0,39%          |
| Polonia         | 0,33%          |
| Isola di Jersey | 0,24%          |
| Costa d'Avorio  | 0,10%          |
| <b>Totale</b>   | <b>100,00%</b> |

# Azioni, Obbligazioni & Duration del Fondo

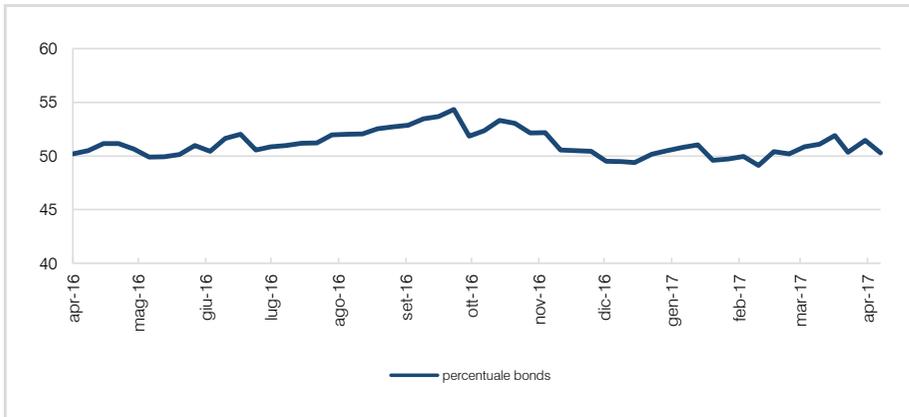
Percentuale azioni -1 anno



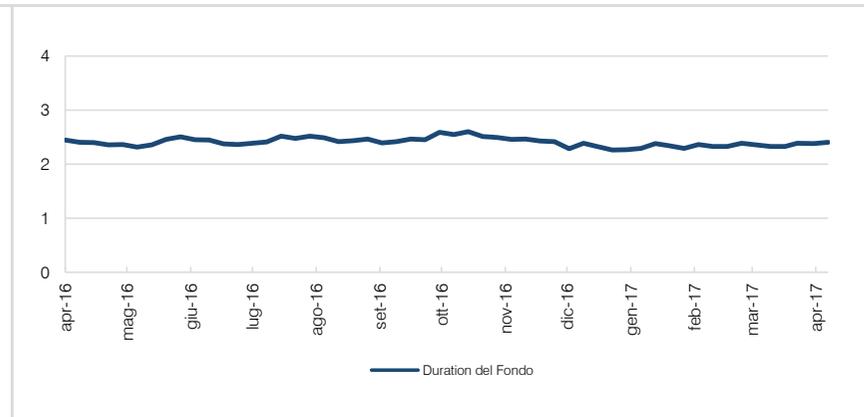
Performance azioni - 1 anno



Percentuale delle obbligazioni -1 anno



Duration del fondo - 1 anno



Nota: L'illustrazione descrive la duration considerando solo i fondi Raiffeisen e non fondi di terzi

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

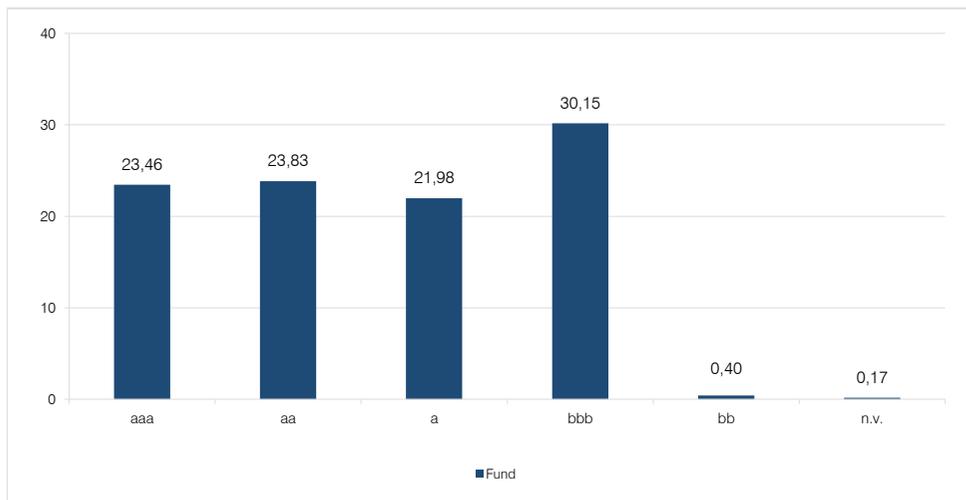
Reporting Date 28 aprile 2017

# Obbligazioni

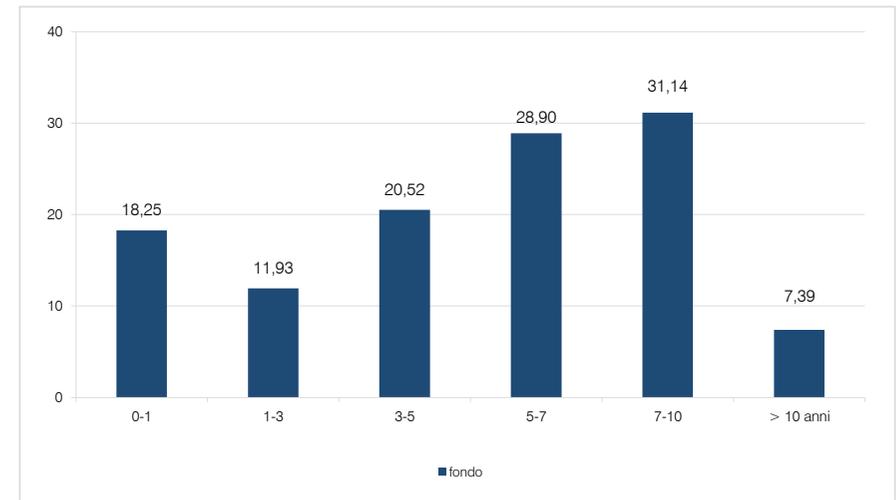
## Indici Obbligazionari

|   |      |
|---|------|
| Ø Duration in Anni                          | 2,40 |
| Ø Duration Modificata (Call)                | 2,37 |
| Ø Durata residua alla prossima Call in Anni | 2,55 |
| Ø Durata residua alla scadenza in Anni      | 2,84 |
| Ø Coupon in %                               | 0,70 |
| Ø Rendimento in %                           | 0,99 |

## Struttura in base al rating



## Struttura in base alle scadenze



Nota: L'illustrazione descrive la duration considerando solo i fondi Raiffeisen e non fondi di terzi.

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

Reporting Date 28 aprile 2017

# 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.

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 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 ag-giuntivi. 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.

Le analisi e le conclusioni sono di natura generale e non prendono in considerazione le esigenze specifiche di ciascun investitore, in relazione ai rendimenti attesi, al livello di propensione o avversione al rischio ed alla tassazione

## 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

Reporting Date 28 aprile 2017

# Note

## Fonte dei dati

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

## Raiffeisen Capital Management è rappresentata da:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.  
Raiffeisen Salzburg Invest Kapitalanlage GmbH

Reporting Date 28 aprile 2017