

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Review luglio 2018

codice ISIN retail ad accumulazione
codice ISIN istituzionale ad accumulazione

AT0000785381
AT0000A1VG68

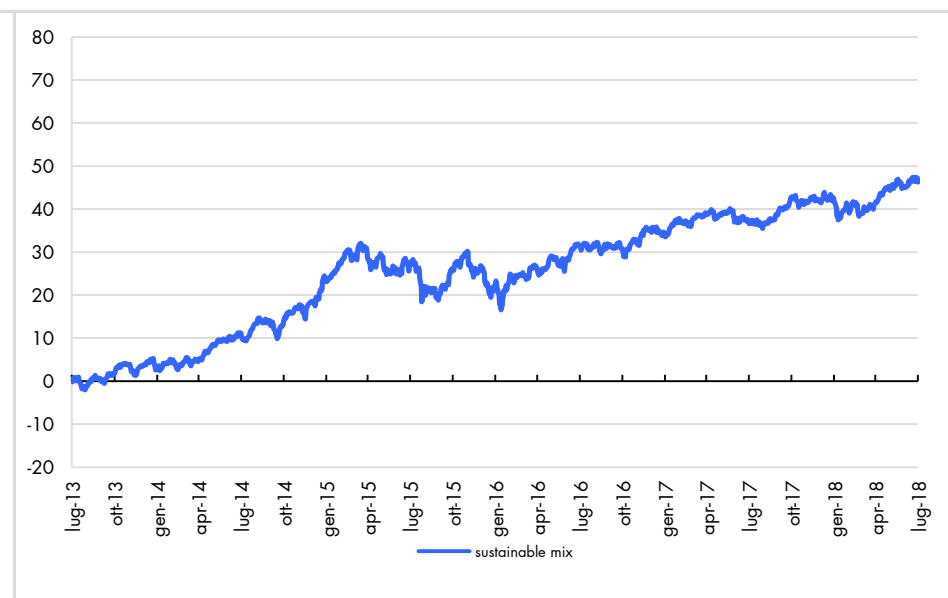
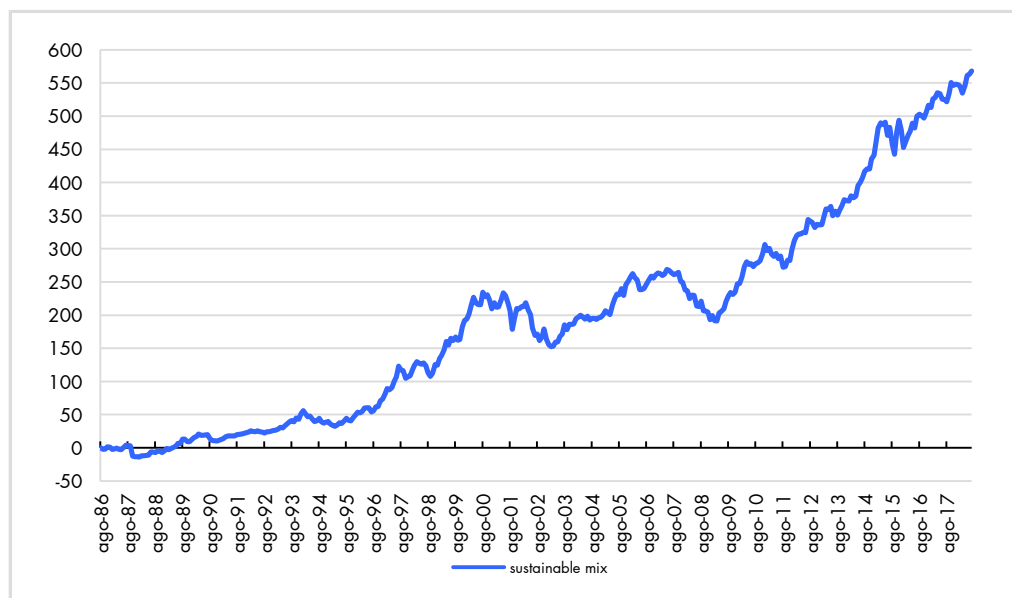
I prospetti informativi pubblicati, le informazioni per gli investitori ai sensi dell'art. 21 della Legge austriaca sui gestori di fondi d'investimento alternativi (Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, AIFMG) e i documenti contenenti le informazioni per il Cliente (Informazioni chiave per gli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

Performance

dal lancio: 25 agosto 1986 al 31 luglio 2018

5 anni: 31 luglio 2013 al 31 luglio 2018



Performance	lorda in %	lorda in % p.a.
Fondo	567,83 %	6,12 %

Performance	lorda in %	lorda in % p.a.
Fondo	46,23 %	7,89 %

Volume del Fondo in EUR	625,6
-------------------------	-------

N.B.: La logica offset è T-1.

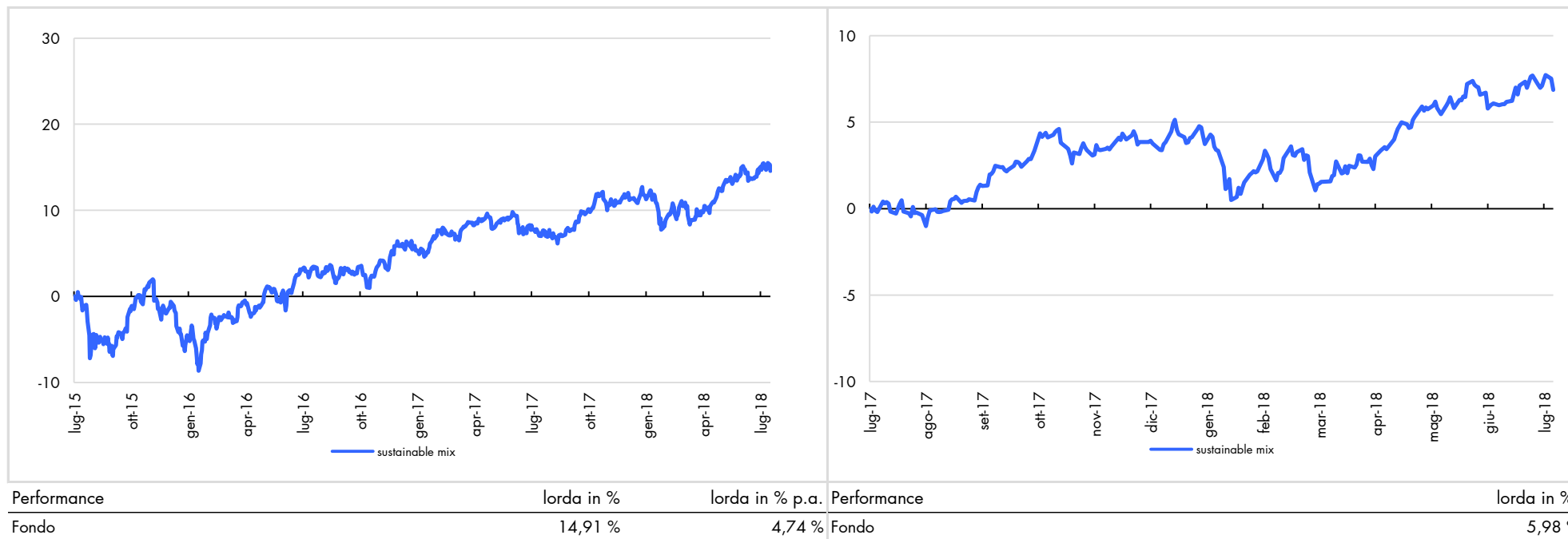
La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla 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 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.

Performance

3 anni: 31 luglio 2015 al 31 luglio 2018

1 anno: 31 luglio 2017 al 31 luglio 2018



Commento

A luglio i mercati azionari internazionali hanno avuto un andamento positivo. Tematiche come il conflitto commerciale tra USA e Cina nonché le dichiarazioni e le azioni di BCE e Fed non hanno fatto perdere la calma agli operatori. Anche la quota azionaria ha avuto a luglio un andamento positivo. Anche i mercati delle obbligazioni societarie sono stati in balia delle questioni politiche attuali legate all'inasprirsi della guerra commerciale, ai segnali contraddittori provenienti dall'Italia e dalla BCE, che terminerà a fine anno il suo programma di acquisti obbligazionari, ma che allo stesso tempo lascerà bassi i tassi fino a nuovo ordine. I premi di rischio si sono un po' ristretti, anche se una serie di nuove emissioni a buon prezzo ha impedito un andamento ancora migliore.

Il Fondo investe diversificando ampiamente in obbligazioni e azioni di imprese e stati che operano con responsabilità e orientati al futuro. La quota azionaria è al momento del 50,4% circa. (20.07.2018)

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

Reporting Date 31.07.18

pagina 2

Performance

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	anno
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 %	-0,4 %	-0,4 %	-0,4 %	-0,4 %	-0,4 %	-0,4 %	-0,4 %	1,7 %
MSCI World AC (Equities)	-9,3 %	1,8 %	3,2 %	2,0 %	1,4 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	-1,4 %
2016 JPM EMU (Bonds)	1,5 %	1,1 %	0,8 %	0,0 %	0,8 %	-0,9 %	-0,9 %	-0,9 %	-0,9 %	-0,9 %	-0,9 %	-0,9 %	3,3 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-4,0 %	-0,7 %	0,7 %	7,9 %	2,4 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %	0,9 %	6,1 %
Long USD vs. EUR	0,4 %	-0,9 %	-2,8 %	-0,3 %	2,0 %	-4,1 %	-4,1 %	-4,1 %	-4,1 %	-4,1 %	-4,1 %	-4,1 %	-1,7 %
Fund	-0,6 %	2,1 %	0,3 %	1,2 %	-0,2 %	1,3 %	-0,1 %	-0,5 %	1,8 %	2,8 %	-0,7 %	0,3 %	5,2 %
MSCI World AC (Equities)	0,8 %	3,7 %	0,3 %	0,1 %	-0,8 %	-1,5 %	-0,3 %	-1,5 %	3,2 %	3,8 %	-0,1 %	1,2 %	9,0 %
2017 JPM EMU (Bonds)	-2,6 %	1,3 %	-0,4 %	0,5 %	0,5 %	-0,4 %	0,0 %	0,9 %	-0,5 %	1,1 %	0,2 %	-0,4 %	0,3 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-2,6 %	0,9 %	-3,1 %	-3,2 %	-3,2 %	-4,3 %	1,1 %	-3,0 %	3,1 %	3,3 %	-1,4 %	0,8 %	-11,3 %
Long USD vs. EUR	-1,7 %	0,4 %	-1,5 %	-1,3 %	-2,6 %	-1,6 %	-2,7 %	-2,9 %	2,6 %	1,2 %	-2,4 %	-0,1 %	-12,1 %
Fund	-0,2 %	-0,4 %	-1,6 %	1,8 %	2,4 %	0,3 %	0,7 %						3,0 %
MSCI World AC (Equities)	1,5 %	-1,7 %	-5,0 %	4,3 %	4,1 %	-0,9 %	2,3 %						4,3 %
2018 JPM EMU (Bonds)	-0,7 %	0,1 %	1,6 %	-0,2 %	-1,9 %	0,9 %	-0,2 %						-0,2 %
Bloomberg Commodity Index (Commodities)	-0,8 %	-0,4 %	-2,8 %	5,3 %	5,9 %	-3,8 %	-2,6 %						0,3 %
Long USD vs. EUR	-3,9 %	0,5 %	-0,6 %	1,7 %	4,5 %	0,2 %	-0,1 %						2,3 %

Maximum Drawdown: * -28,91%

Maximum Drawup: * 700,32 %

Volatilità p. a. ** 7,27 %

* calcolo since inception, dati giornalieri

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

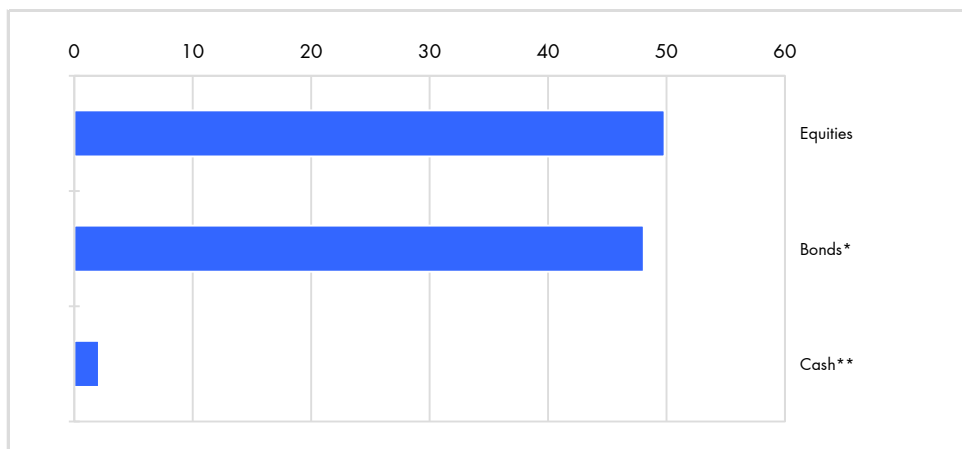
Si consiglia di prendere visione dell'informativa legale presente a pagina 1

Reporting Date 31.07.18

pagina 3

Esposizione e Attribuzione

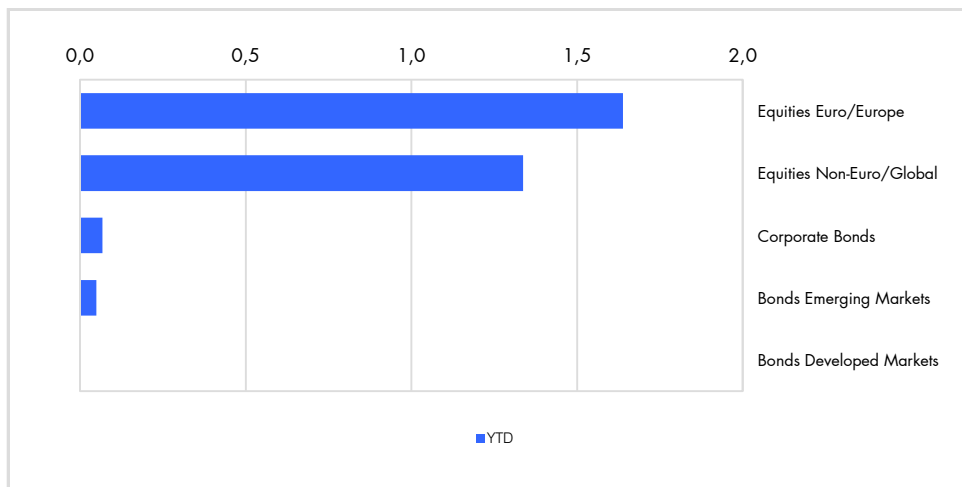
Esposizione al 31 luglio 2018



* 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 31 luglio 2018 (dati in percentuale; ytd)



¹ 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 31.07.18

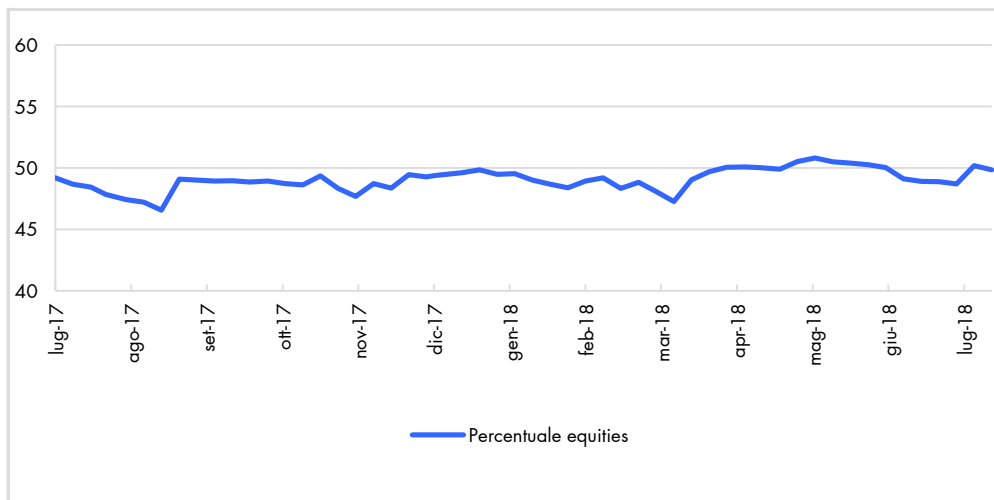
Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Composizione geografica

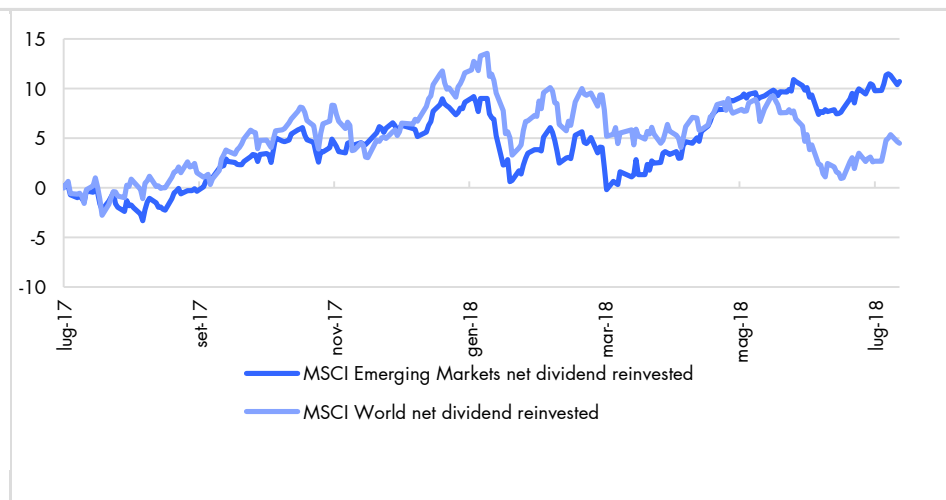
United States	26,25%
France	14,20%
Netherlands	7,37%
Germany	6,91%
Cash	4,85%
Japan	4,81%
Canada	3,54%
United Kingdom	3,48%
Austria	3,20%
Belgium	3,16%
Spain	2,87%
Denmark	2,65%
Italy	2,52%
Switzerland	2,11%
Luxembourg	2,10%
Norway	1,90%
Sweden	1,67%
Finland	1,47%
Ireland	1,23%
Philippines	1,17%
Australia	1,03%
Poland	0,41%
Lithuania	0,35%
Portugal	0,24%
Ivory Coast	0,21%
Slovenia	0,21%
Jersey Island	0,09%
Total	100,00%

Azioni, Obbligazioni & Duration del Fondo

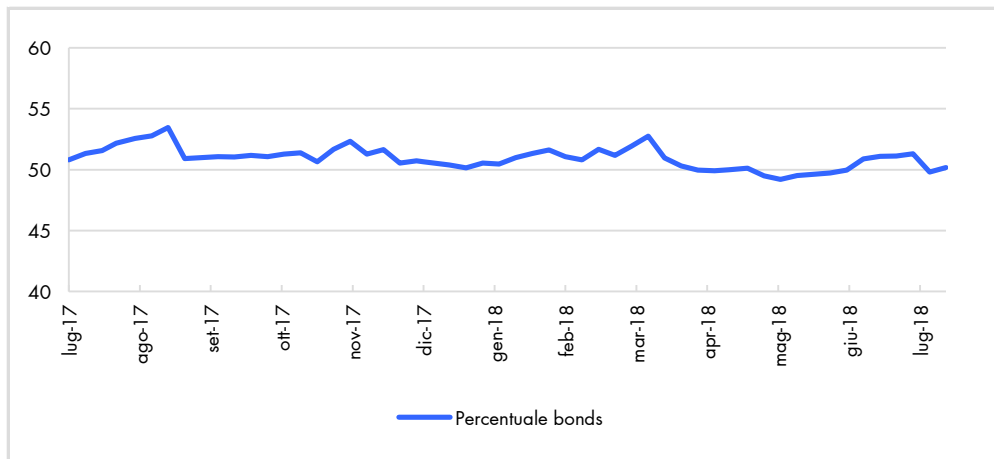
Percentuale azioni - 1 anno



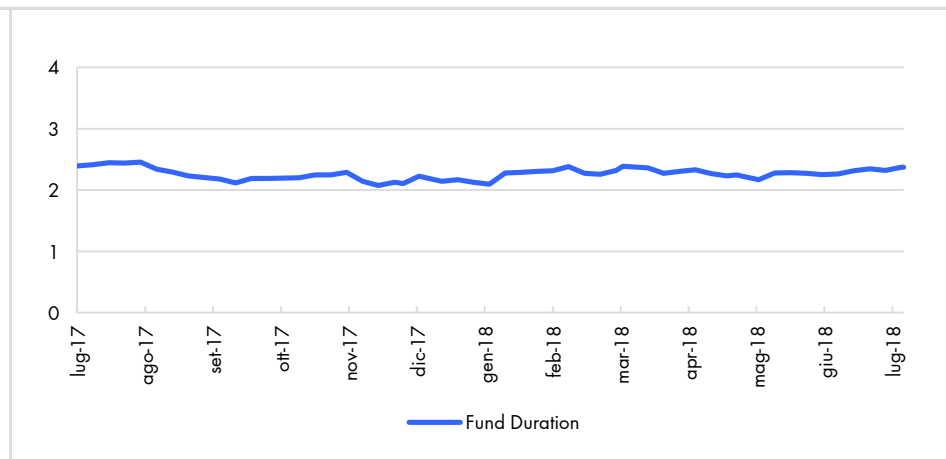
Performance azioni - 1 anno



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 31.07.18

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Bonds

Bond Ratios

Ø Duration in Anni	2,34
Ø Duration Modificata (Call)	2,31
Ø Durata residua alla prossima Call in Anni	2,47
Ø Durata residua alla scadenza in Anni	3,54
Ø Coupon in %	0,68
Ø Rendimento in %	1,32

Duration: (anche: duration di Macaulay)

Uno strumento comune per misurare il periodo medio d'impegno del capitale delle obbligazioni a reddito fisso. La duration è una misura che approssima la sensibilità di un'obbligazione al rischio di tasso d'interesse. Per le obbligazioni senza cedole fisse e/o vita residua fissa (p. es. obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni callable ecc.), la duration di Macaulay talvolta non è applicabile o applicabile solo limitatamente. I concetti correlati e derivati comprendono la duration modificata (modified duration), la duration effettiva e la spread duration.

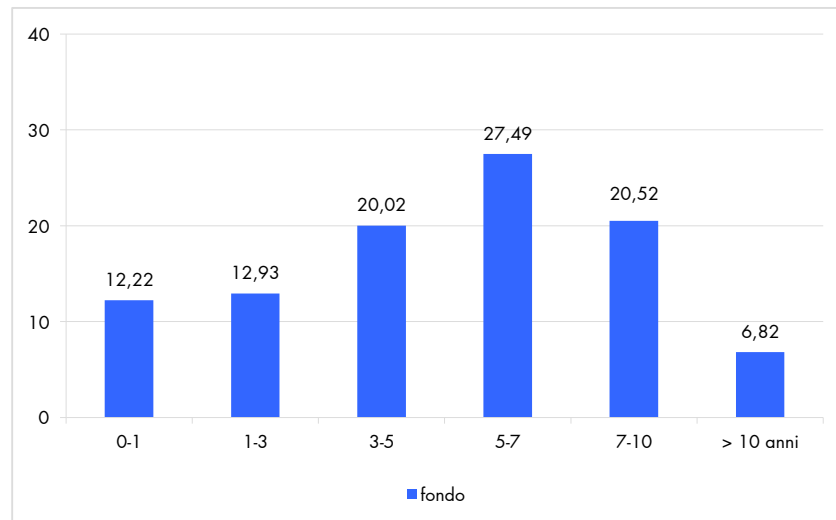
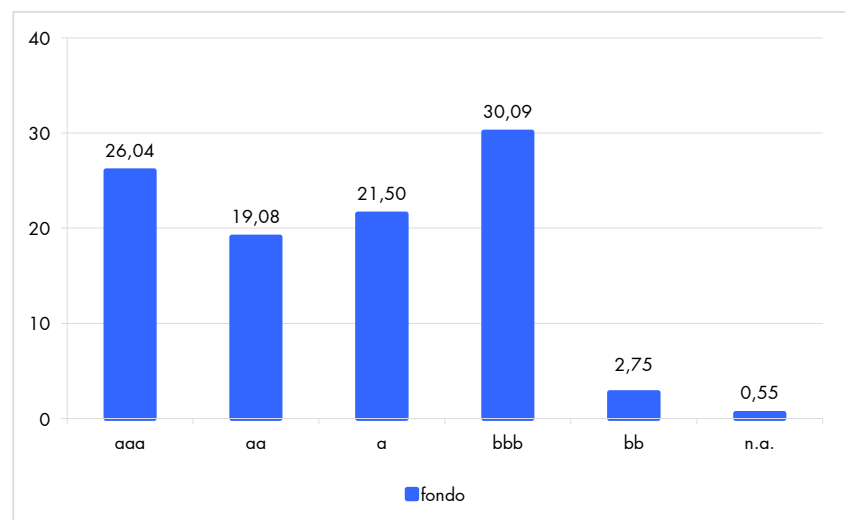
Duration modificata (modified duration):

La duration modificata è l'elasticità del prezzo di un'obbligazione a fronte di una minima variazione del rendimento dell'obbligazione. Si ottiene dividendo la duration di Macaulay per (1+ tasso di rendimento dell'obbligazione). Per le obbligazioni senza cedole fisse e/o vita residua fissa (p. es. obbligazioni a tasso variabile, obbligazioni callable ecc.), la duration modificata talvolta non è applicabile o applicabile solo limitatamente.

Cedola (coupon):

La cedola si riferisce al pagamento regolare degli interessi al detentore dell'obbligazione ("pagamenti cedolari") oppure al tasso d'interesse che determina l'ammontare del pagamento cedolare come percentuale del valore nominale dell'obbligazione ("tasso d'interesse della cedola"). Il tasso d'interesse della cedola è diverso dal rendimento dell'obbligazione. A seconda che l'obbligazione abbia un tasso d'interesse cedolare fisso o variabile per la sua durata, le obbligazioni sono classificate come obbligazioni "a tasso fisso" o "a tasso variabile".

Struttura in base al rating



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.

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 aggiuntivi. Per i mandati di gestione, le informazioni ed i risultati presenti nel report sono basati sui dati contabili di Raiffeisen Bank International (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 Wien

Responsabile per i contenuti: Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright dell'editore, Luogo di pubblicazione: Vienna.

Reporting Date 31.07.18

Note

Fonte dei dati

Informazioni sui prezzi	ÖWS or JPMorgan
Performance del fondo	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft, Datastream/Thomson Financial calculation by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance del market	Datastream/Thomson Financial, Bloomberg Inc., Reuters Ltd, Calculation by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.
Performance delle valute	Datastream/Thomson Financial

Rating delle obbligazioni	Bloomberg Inc., Standard & Poor's, Fitch, Standard & Poor's Issuer Rating, Fitch Issuer Rating, Internal Rating
---------------------------	--

Dati di riferimento dei titoli	Bloomberg Inc.
--------------------------------	----------------

Breakdown per settore, gruppi industriali o succursali:	for equities: Morgan Stanley Capital International Inc.: MSCI Sectors & Industries Classification; for bonds: 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.

Note Indici Merrill Lynch

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

Reporting Date 31.07.18

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

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)