



RFN Dinamico Cedola 2024 RFN Dinamico Sostenibile PAC

BCC  **Risparmio & Previdenza**

Raiffeisen
Capital Management 

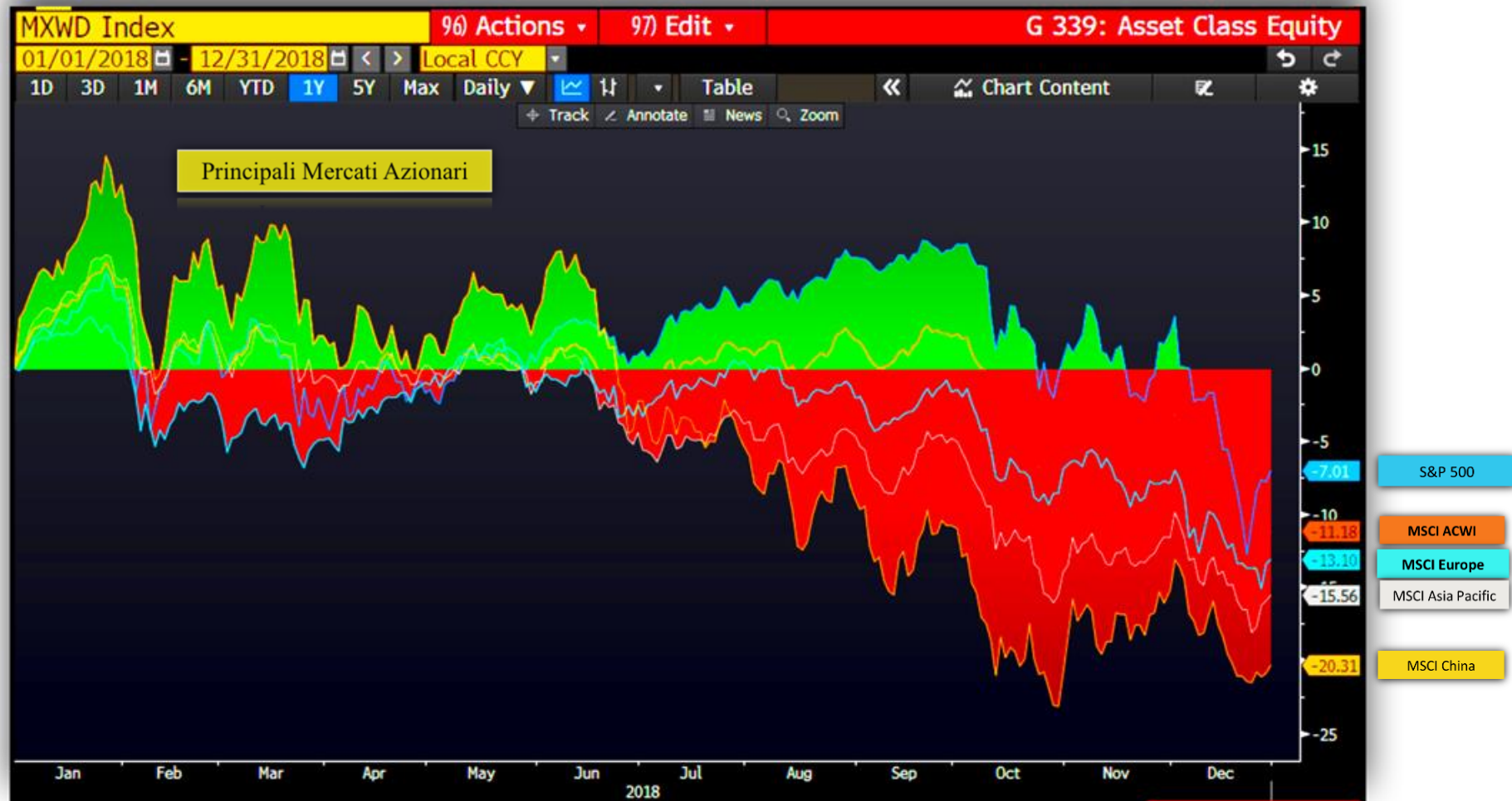
Member of RBI Group



Mercati Azionari - 2018

Non eravamo più abituati...

Dopo circa 10 anni di rialzi consecutivi dei mercati azionari, il 2018 si è concluso con un brusco ridimensionamento di tutti gli indici azionari



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 01 Gennaio 2018 – 31 Dicembre 2018

C'è chi “storicamente” riesce a sovra-performare...

Esistono ormai importantissimi indici azionari, con track record che ci consentono di comparare le performance degli indici azionari tradizionali rispetto a quelli SRI/ESG

I Principali 4 indici azionari Mondiali a confronto



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 16 Ottobre 2014 – 4 Gennaio 2019

Mercati Obbligazionari - 2018

Un po' meglio, ma non per tutti!

Selettività nel flussi di liquidità che hanno investito i mercati obbligazionari con gli investitori concentrati più nel preservare il capitale che a cercare rendimenti

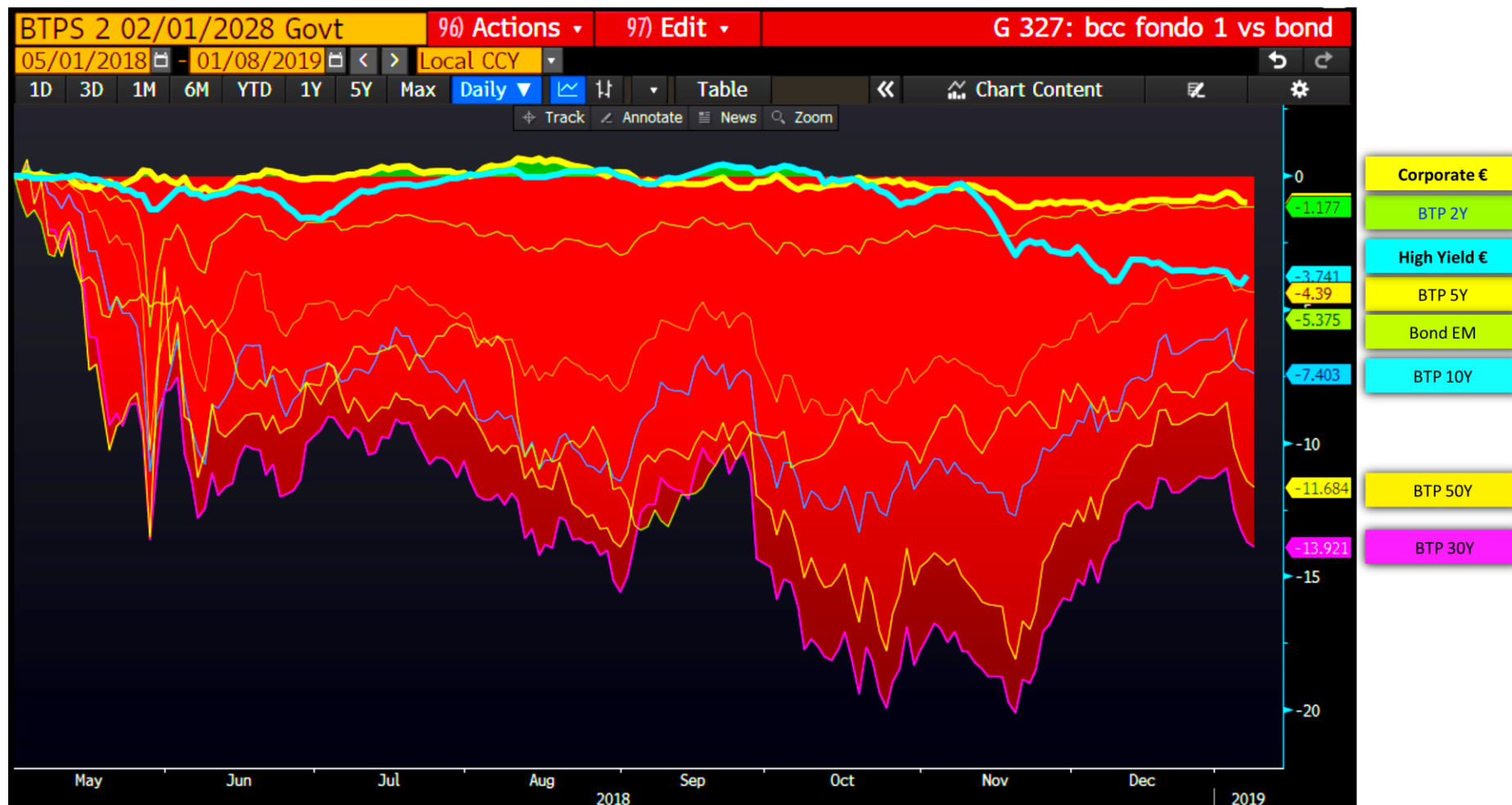
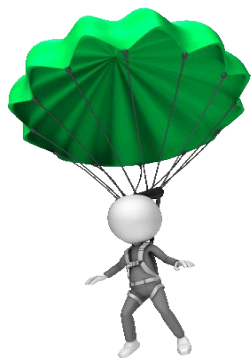


Fonte: Bloomberg Finance L.P., 1 Gennaio 2018 – 31 Dicembre 2018

Mercati Obbligazionari

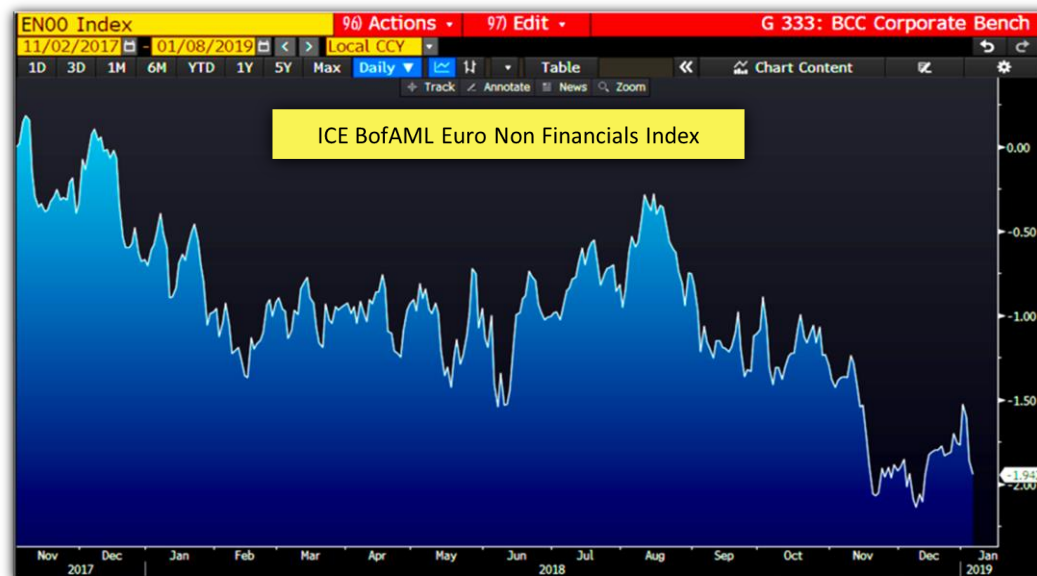
Gli ultimi 10 mesi per un investitore italiano...

Da Maggio 2018, ovvero da quando sono aumentate le tensioni sull'Italia, Corporates e High Yield sono riusciti a sovraperformare le asset class tipicamente acquistate dalle famiglie italiane



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 1 Maggio 2018 – 8 Gennaio 2019

Guardiamo gli spread sui Corporate e High Yield dai massimi



I **Corporate Bond** Europei hanno toccato i loro massimi nel novembre del 2017, andando in meno di un anno e mezzo a lasciare sul terreno circa 2 punti percentuali. Raiffeisen ritiene che i Corporate siano a questi livelli ben prezzati ed offrano opportunità superiori rispetto ai Titoli di Stato

Lo Spread sugli **High Yield** Europei si è allargato in maniera esponenziale negli ultimi mesi del 2018, da quando sono aumentati i timori che il debito enorme di GE (115 mld usd) possa incrementare lo stock HY a livello mondiale (circa 1.200 mld usd)



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 2 novembre 2017 – 8 gennaio 2019.

Due fondi pensati in esclusiva per BCC R&P

**Raiffeisen
Capital Management**



Member of RBI Group

BCC  **Risparmio&Previdenza**

RFN Dinamico Cedola 2024

- È il più “conservativo” tra i due fondi proposti, ha un orizzonte temporale di 5 anni ma non si chiude al 2024 in quanto non ha una scadenza.
- La performance è legata per la grande maggioranza dell'asset allocation allo spread dei titoli corporate e high yield, cercando performance addizionale da asset class decorrelate dall'aumento dei tassi d'interesse ma nel contempo meno rischiose degli asset azionari.
- La distribuzione di una cedola annuale, calcolata ex post in base alla performance ha l'obiettivo di distribuire ricavi cercando di privilegiare il capitale.

RFN Dinamico Sostenibile PAC

- Fondo più dinamico del precedente che al tempo “zero” presenta un'asset allocation simile al “RFN Dinamico Cedola 2024”.
- La performance è cercata nella strategia “Floating” che tende a gestire la volatilità dei mercati sfruttando le fasi di ribasso delle borse con acquisti progressivi di entità costante che si moltiplicano proporzionalmente all'entità del ribasso dell'azionario.
- Gli “scivoloni” dei mercati azionari non rappresenteranno più un dramma, anzi! Acquisti selettivi su 4 fondi azionari e bilanciati Sostenibili tipicamente “outperformer” rispetto ai benchmark azionari tradizionali.

RFN Dinamico Cedola 2024

Per quale tipologia d'investitore è adatto?

Con un approccio all'investimento particolarmente prudente è il fondo adatto al cliente...



...fidelizzato ed abituato ad investire in Titoli di Stato privilegiando lo stacco della cedola annua

...adatto a quel cliente che ha un approccio alquanto "conservativo"...



...e che ha come primo obiettivo preservare il suo capitale in un orizzonte temporale di 5 anni

...per quel cliente che oggi ha una parte rilevante del proprio patrimonio liquido sul conto ...



...e che a 5 anni è alla ricerca di un rendimento superiore sia al conto che al Titolo di Stato

RFN Dinamico Cedola 2024

In che tipologia d'investimento consiste?

Asset Class

85% Bond (Investimenti Diretti Gestiti Attivamente)

ed in particolare

51% Corporate Bond

34% High Yield

15% Bond Fondo di Obbligazioni Convertibili

ed in particolare

100% Convertinvest All Cap Convertible

Limiti Singolo Emittente

High Yield: 1,5%

Investment Grade: 2,5%

Titoli di Stato 30%
20% Italia 10% altri

Futures

Eurex quotati per
Strategie Duration

Bund

Bobl

Schatz

Buxl

Rating

Espoisizione su «BBB» al 52,7%

Rating minimo "B" (limite 8,9%)

Derivati su Valute

Nessun derivato su cambi

Solo posizioni in Euro

Non Risente Aumento Tassi Interesse

Delta tra 25 e 40

Correlazione ai Mercati Azionari
ma con Minore Rischio

11 Anni di Track Record

Investe in Mid Cap Europee

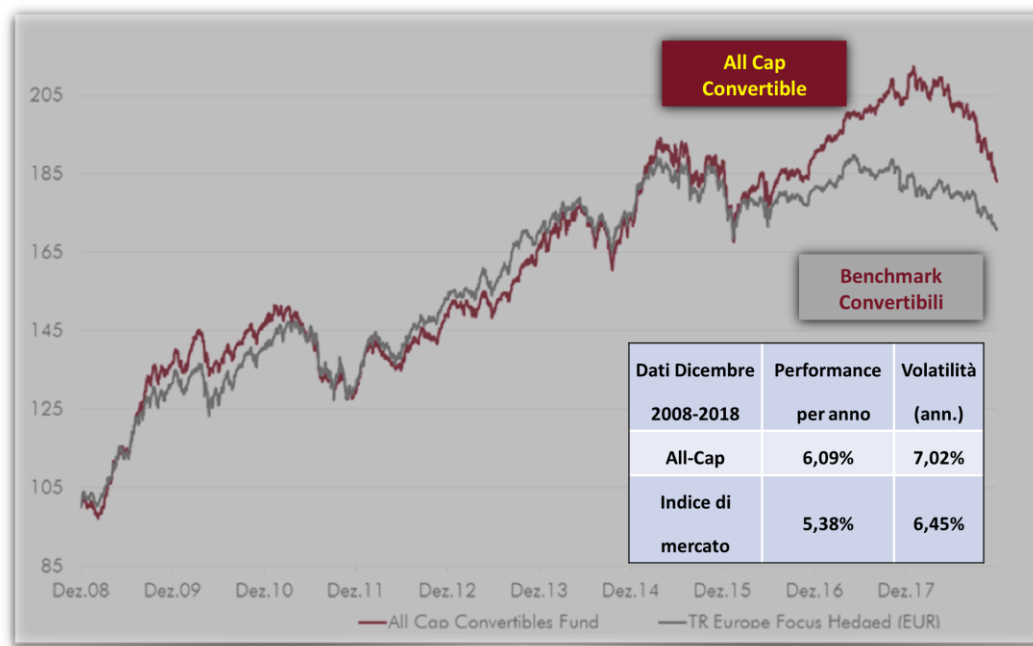
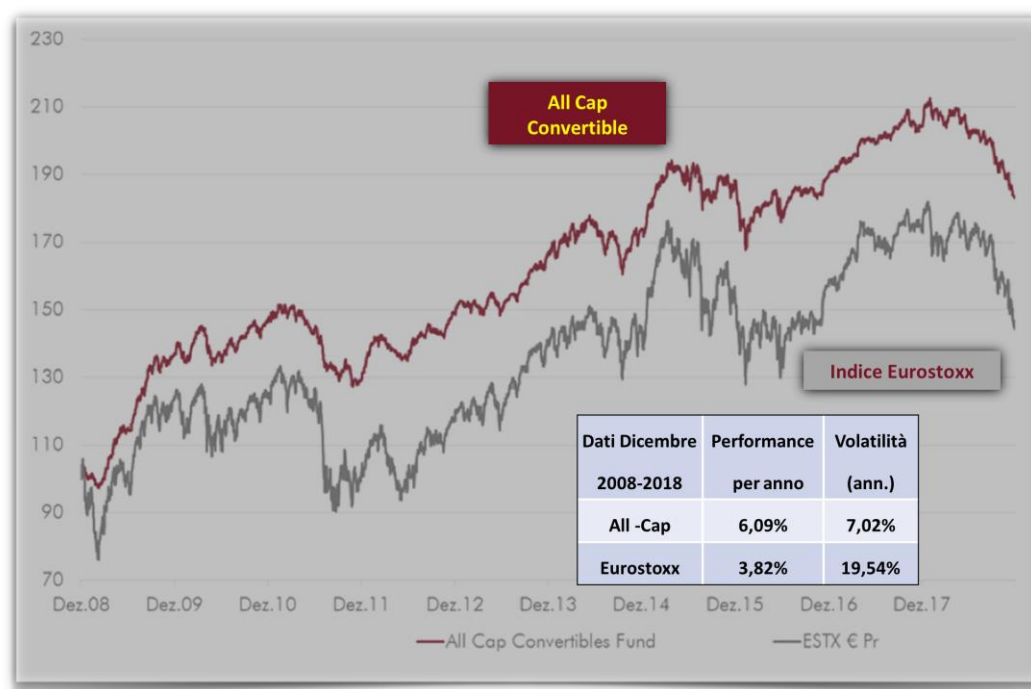
Nessun Rischio Cambio

RFN Dinamico Cedola 2024

Convertinvest All Cap Convertible

Il fondo All Cap Convertible è gestito da Convertinvest (società austriaca specializzata nella gestione delle convertibili), su mandato di gestione affidatole da Raiffeisen oltre 11 anni fa.

Da sempre ha garantito performance superiori al benchmark delle convertibili europee con volatilità in linea con l'asset class



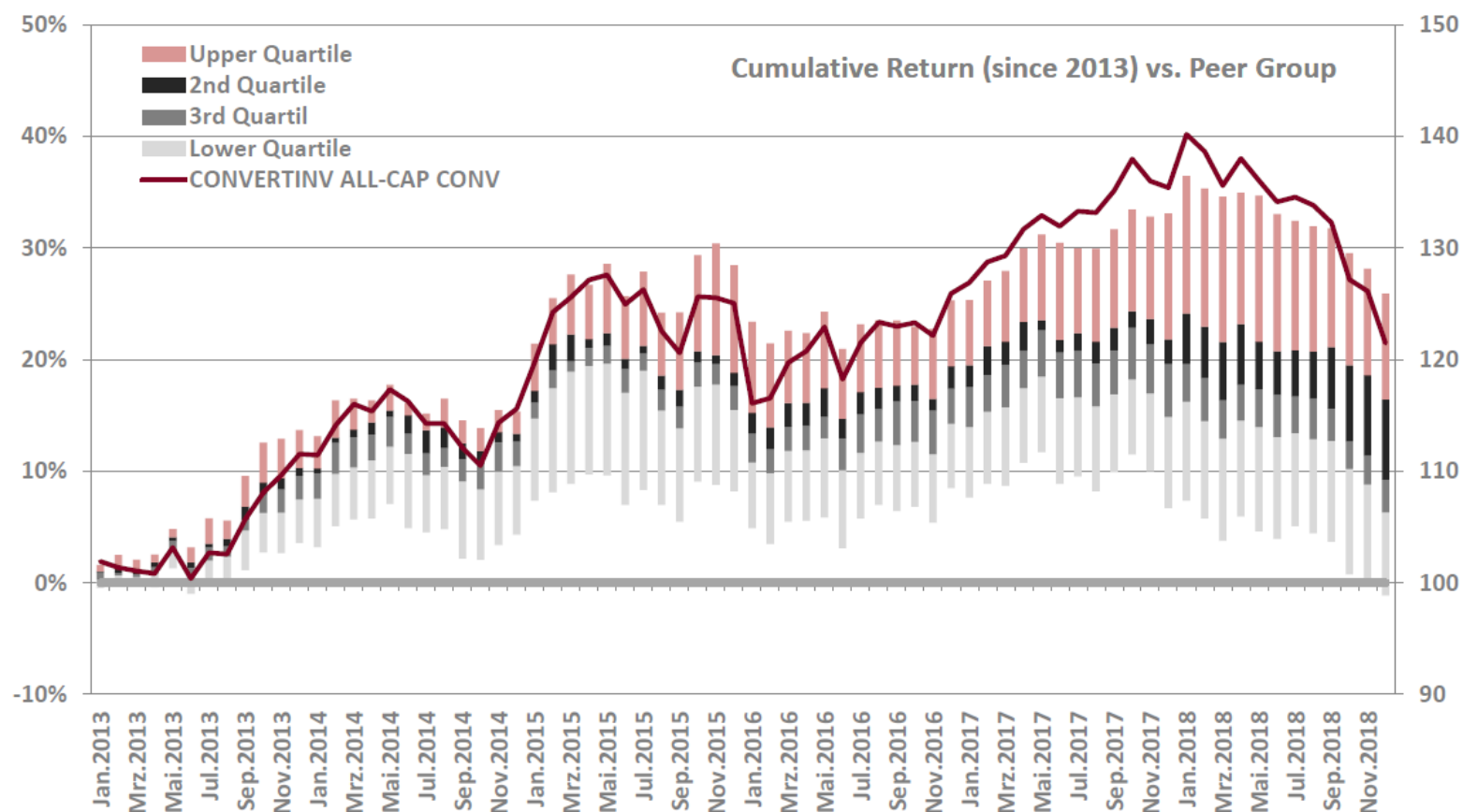
All Cap Convertible, come peculiarità delle convertibili, non risente dell'aumento dei tassi d'interesse, mostrando invece una correlazione diretta simile a quella del mercato azionario ma con profili di volatilità che la rendono molto meno rischiose delle borse

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni

Convertinvest All Cap Convertible

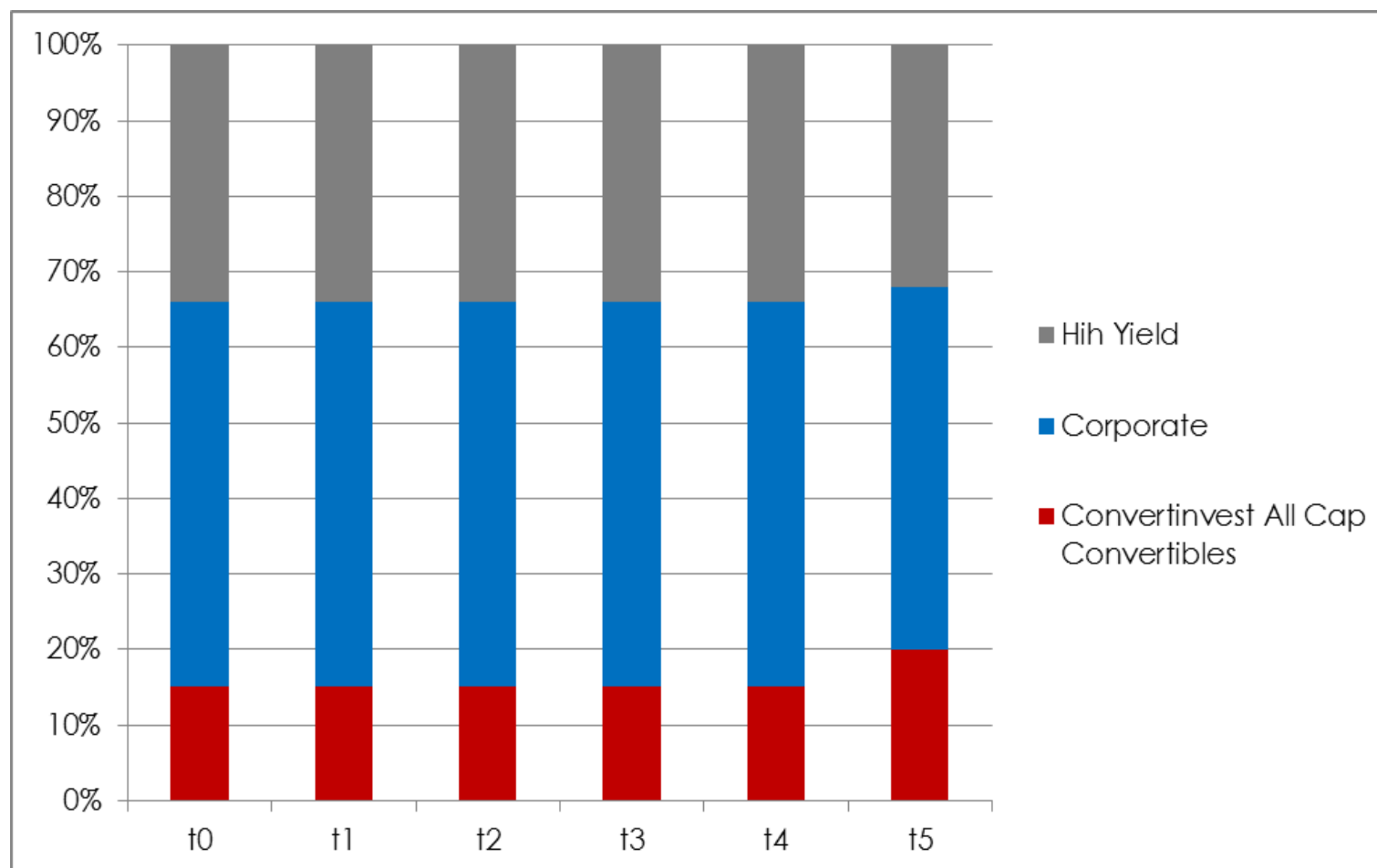
Nonostante il difficile anno 2018, che non ha risparmiato neanche le Convertibili, il fondo All Cap Convertible continua ad essere tra i migliori in assoluto della sua categoria rispetto ai competitors

All-Cap Convertible, pur non essendo un fondo SRI vanta un punteggio di 4 su 5 in relazione ai “Globi” Morningstar di Sostenibilità



Fonte: Morningstar, Bloomberg 28.12.2018

Composizione portafoglio



Fonte: calcoli interni.

Struttura Portafoglio Obbligazionario

Caratteristiche del Portafoglio

Titoli emessi	150
Orizzonte Fondo	25.10.2024



Asset

CASH	1,1%
IG	66,7%
Sub IG	28,0%
N.R.	4,2%

Scadenze

Cash	1,1%
<1	0,0%
1-2	0,0%
2-3	0,0%
3-4	1,7%
4-5	8,8%
5-6	26,5%
6-7	55,5%
>7	6,5%



Aree Geografiche

CASH	0,8%
Developed Markets	91,5%
di cui	
EMU	35,6%
EMU periferici	16,7%
Non-EMU	39,2%
Emerging Markets	7,5%

Rating

AAA	0,0%
AA	1,3%
A	12,7%
BBB	52,7%
BB	19,1%
B	8,9%
CCC	0,0%
CC	0,0%
C	0,0%
D	0,0%
NR	4,2%
CASH	1,1%



Settori Merceologici

Cash	1,1%
Basic Materials	11,0%
Communications	10,9%
Consumer, Cyclical	14,4%
Consumer, Non-Cyclical	15,0%
Diversified	0,0%
Energy	3,8%
Financial	25,2%
Government	0,0%
Industrial	9,6%
Technology	1,3%
Utilities	7,8%

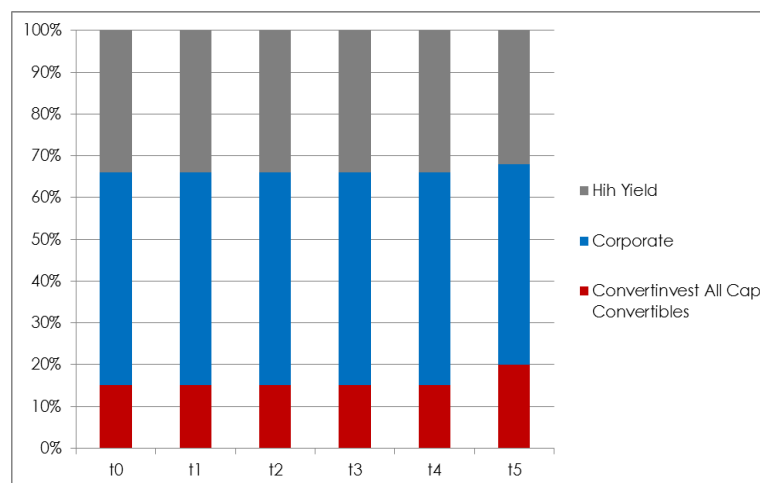
RFN Dinamico Cedola 2024

Caratteristiche e Rendimenti Attesi

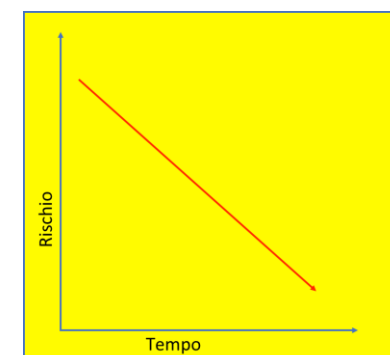
Fondo 1		RFN Dinamico Cedola 2024					
Dati al 31 Dicembre 2018							
Percentuale	Prodotto	Rendimenti attesi	Volatilità	Volatilità ponderata	Duration	Duration ponderata	Rendimenti attesi ponderati (Gross)
85%	60% Corporate + 40% High Yield 2024 Managed YTM	2,65%	3,22%	2,74%	5,30	4,51	2,25%
15%	Convertinvest All Cap Convertibles Isin AT0000A0RFV9**	6,93%	7,12%	1,07%	5,00	0,75	1,04%
Totale				3,81%		5,26	3,29%

** I dati di Convertinvest All Cap Convertibles Isin AT0000A0RFV9 sono stimati sulla base della performance e della volatilità annualizzata negli ultimi 10 anni

La composizione del Fondo sarà piuttosto stabile nel tempo con variazioni che saranno fondamentali dettate dalle performance e quindi dalle cedole che saranno distribuite annualmente



Il livello di rischio diminuisce col passare del tempo grazie alla riduzione della duration dei titoli obbligazionari presenti in portafoglio in linea con la strategia HTM



Gestione Attiva con Strategia HTM

Ampia Diversificazione ed Ottimizzazione Rendimenti

Particolare Attenzione ai Rischi di Default

Performance Addizionale attese dalla Gestione Attiva

Fonte: calcoli interni.

	Portafoglio Modello
Rendimento lordo a scadenza (YtoM)	2,70%
Costo copertura valutaria	/
Commissione totale annua max	0,90%
Spese amministrative max	0,20%
Rendimento netto atteso a scadenza (lordo fiscalità)	1,60%
Accantonamento	0,30%
Cedola attesa	1,30%

Il rendimento lordo è stato calcolato esclusivamente sulla componente Corporate e High Yield, escludendo parzialmente, in via prudenziale, il rendimento storico del fondo Convertinvest AllCap Convertibles.

Le performance passate non sono indicazione o garanzia di performance future. Il livello delle cedole è da intendersi come obiettivo. La cedola non è garantita, non è fissa e può variare nel corso del tempo. Non vi è alcuna garanzia che il fondo raggiunga il suo obiettivo di rimborso del capitale a scadenza. Il rimborso del capitale è soggetto a un eventuale rischio di default.



RFN Dinamico Sostenibile PAC

Per quale tipologia d'investitore è adatto?

Con un approccio
all'investimento dinamico
il fondo è adatto al cliente...



...che non si accontenta dei
rendimenti espressi
oggi dalle asset class
obbligazionarie

...adatto a quel cliente che
vuole diversificare anche sui
mercati azionari...



...ma con un approccio molto
meno rischioso e soprattutto
molto ben diversificato

...per quel cliente che vanta
principi etici e morali che
dovrebbero essere di noi tutti...



...e che ha a cuore il futuro dei
propri figli e si impegna nel
preparare per loro un mondo
più Sostenibile

Come si modifica l'Asset Allocation?

Portafoglio Iniziale

85% Bond (Investimenti Diretti Gestiti Attivamente)

simile al «Cedola 2024» ma caratterizzati da

Titoli più Liquidi

Titoli di Stato Italiani

15% Bond Fondo di Obbligazioni Convertibili

ed in particolare

100% Convertinvest All Cap Convertible

Portafoglio Finale

80% Fondi Sostenibili Raiffeisen

di cui

20% Raiffeisen Azionario Sostenibile

20% Raiffeisen Sostenibile Momentum

20% Raiffeisen Sostenibile Solidità

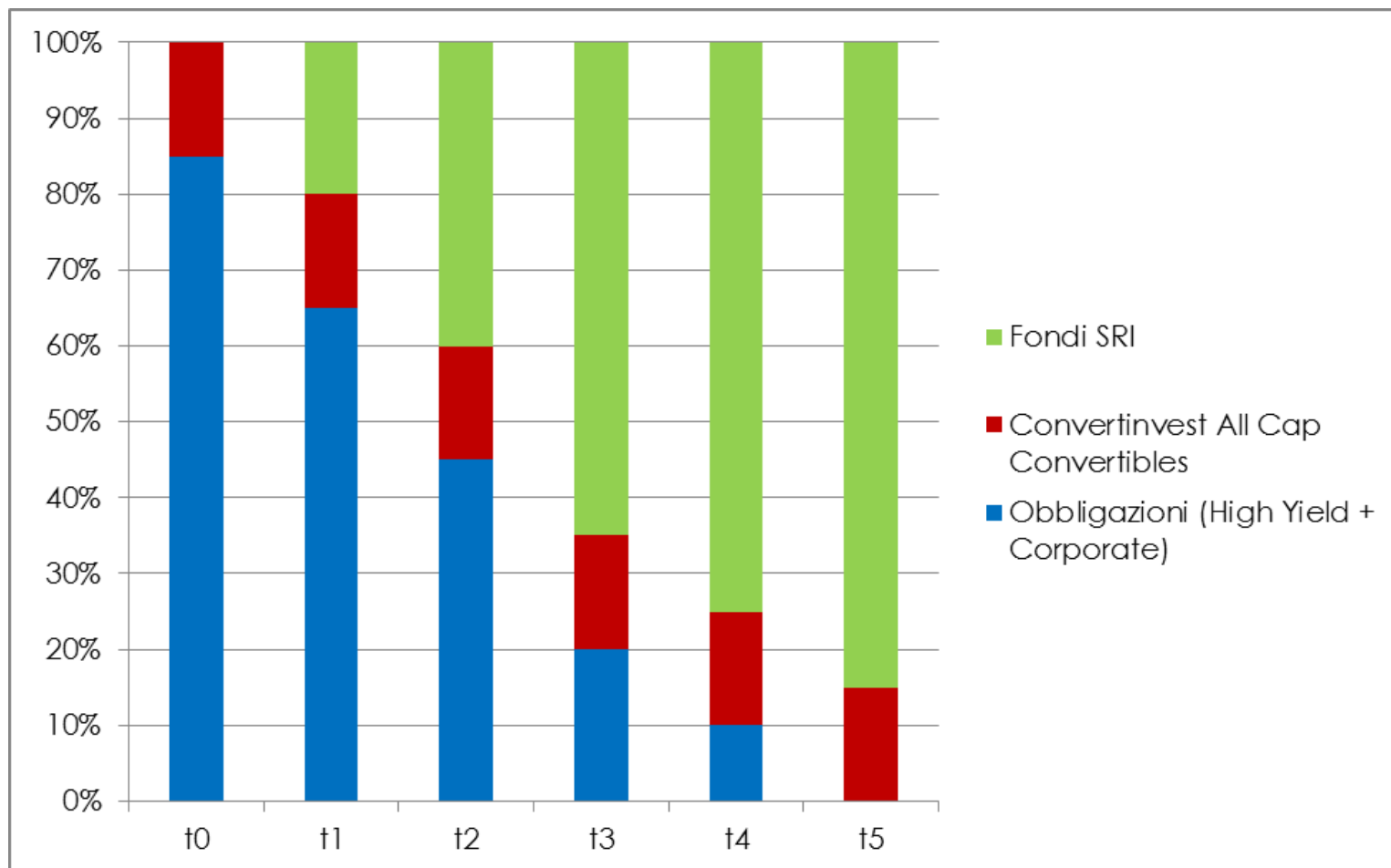
20% Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

20 % Fondi Obbligazionari Convertibili

di cui

100% Convertinvest All Cap Convertible

Composizione portafoglio



Portafoglio finale

50-54% azionario
46-50% obbligazionario

Fonte: calcoli interni.

Struttura Portafoglio Obbligazionario

Caratteristiche del Portafoglio

Titoli emessi	167
Orizzonte Fondo	25.10.2024



Asset

CASH	1,9%
IG	69,7%
Sub IG	28,4%

Scadenze

Cash	0,9%
<1	6,2%
1-2	4,9%
2-3	0,0%
3-4	1,5%
4-5	7,8%
5-6	23,5%
6-7	49,4%
>7	5,8%



Aree Geografiche

CASH	0,9%
Developed Markets	92,0%
di cui	
EMU	34,7%
EMU periferici	22,0%
Non-EMU	35,3%
Emerging Markets	7,0%

Rating

AAA	0,6%
AA	2,5%
A	11,9%
BBB	54,7%
BB	16,9%
B	7,9%
CCC	0,0%
CC	0,0%
C	0,0%
D	0,0%
NR	4,5%
CASH	0,9%



Settori Merceologici

Cash	0,9%
Basic Materials	9,8%
Communications	9,6%
Consumer, Cyclical	12,8%
Consumer, Non-Cyclical	13,7%
Diversified	0,0%
Energy	4,4%
Financial	23,6%
Government	8,2%
Industrial	8,5%
Technology	1,2%
Utilities	7,3%

Il Processo “Floating”

Ogni volta che...

Raiffeisen Azionario Sostenibile



dalla **componente Obbligazionaria**



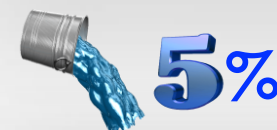
a favore del
Raiffeisen Azionario Sostenibile



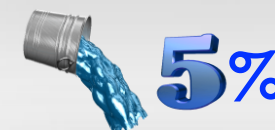
Una volta che il fondo
Raiffeisen Azionario Sostenibile
raggiunge il 20%



Raiffeisen Sostenibile Momentum



Raiffeisen Sostenibile Solidità



Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

5%

Raiffeisen Azionario Sostenibile

Il processo si conclude a
riempimento dell'80%

RFN Dinamico Sostenibile PAC

Ogni mese di
calendario



dalla **componente Obbligazionaria**



0,5%

a favore del
Raiffeisen Azionario Sostenibile

OBIETTIVO

Ogni fine anno
verrà investito il **6%** (0,5% ogni mese
per 12 mesi) nel fondo **Raiffeisen
Azionario Sostenibile** per tutta la
durata dei 5 anni o fino a
concorrenza dell'80% del
portafoglio in fondi azionari
sostenibili



Se Processo “Floating” non si attiva...

Potrebbe verificarsi che per 5 anni il **Raiffeisen Azionario Sostenibile** non abbia correzioni negative superiori al 5%.

Raiffeisen Azionario Sostenibile



Se non ci fossero correzioni, semestralmente verrà comunque investita una quota pari al 5% nel fondo **Raiffeisen Azionario Sostenibile**.



5%

dalla **componente Obbligazionaria**

a favore del
Raiffeisen Azionario Sostenibile

OBIETTIVO

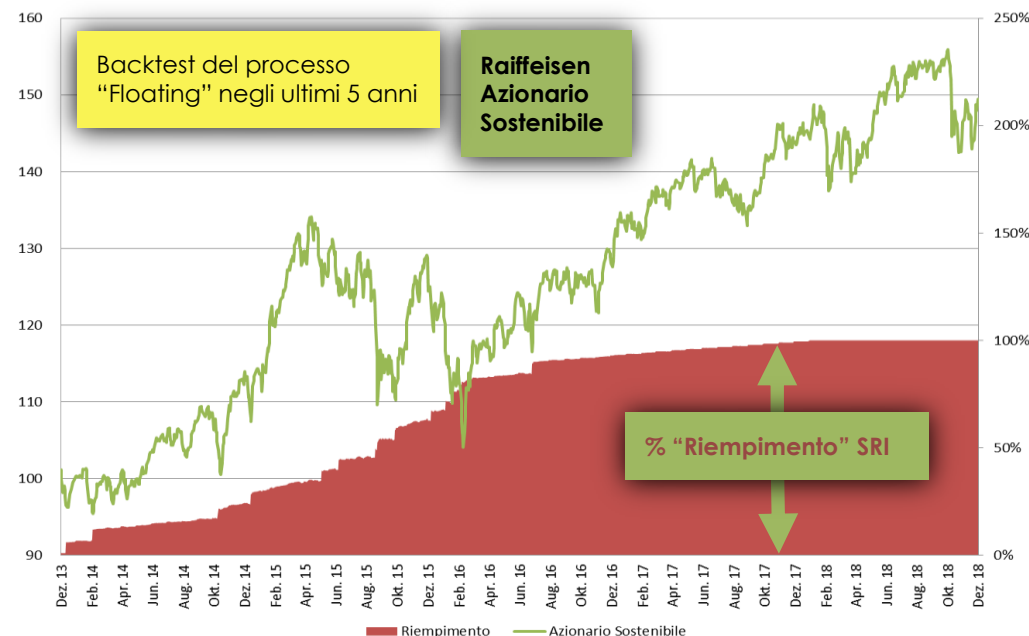
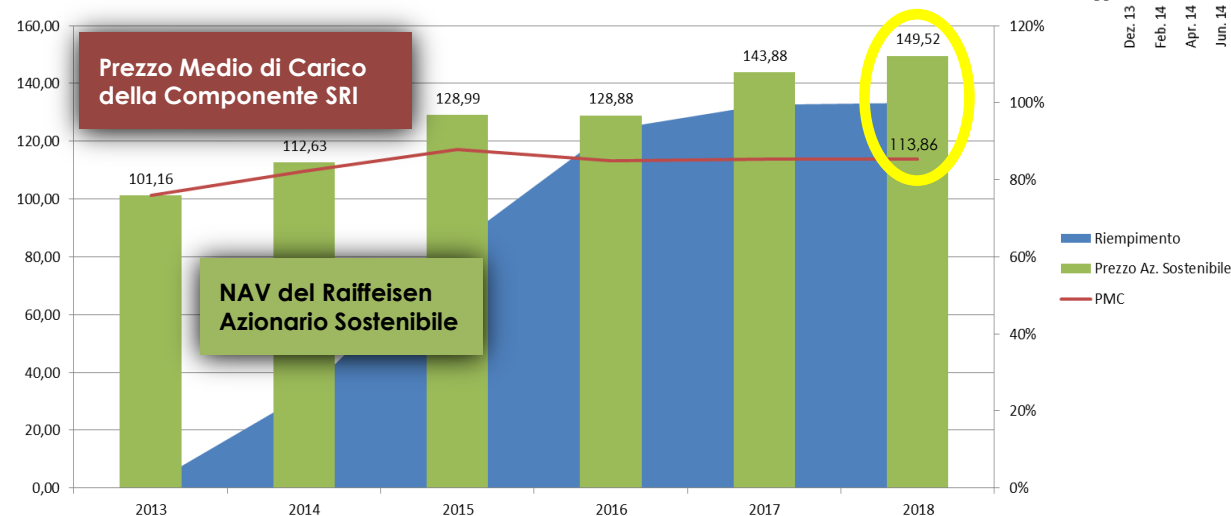
Ogni fine anno
ci dovrà essere sempre almeno il **16%**
(5%+5% + 6%) aggiuntivo **della**
componente SRI per garantire l'80% (16%
x 5 anni) di investimento complessivo SRI



Se in uno specifico anno si eccede tale percentuale (ad esempio 4 ribassi superiori al 5% dell'azionario sostenibile), l'anno successivo non scatteranno gli acquisti “semestrali” predisposti in caso di non-attivazione del processo floating

Il Benefici del Processo “Floating”

La strategia “Floating” genererà una variazione dell’asset allocation rappresentata da una progressiva diminuzione della componente obbligazionaria a favore dei fondi Sostenibili Raiffeisen che negli ultimi 5 anni ha seguito questo andamento



COST EFFECTIVE

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni

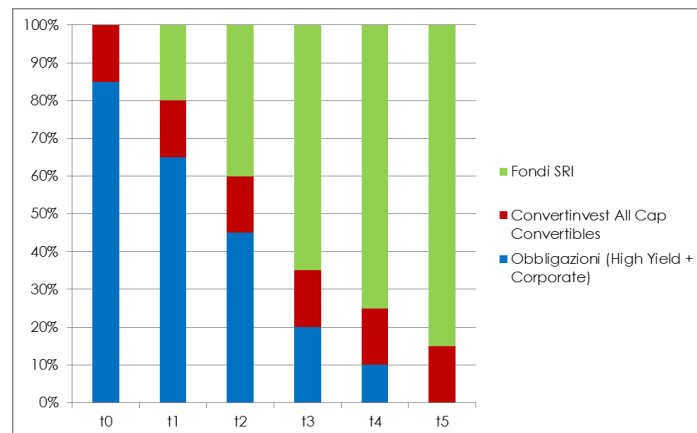
Caratteristiche e Rendimenti Attesi

Fondo 2		RFN Dinamico Sostenibile PAC					
Dati al 31 Dicembre 2018							
Percentuale	Prodotto	Rendimenti attesi	Volatilità	Volatilità ponderata	Duration	Duration ponderata	Rendimenti attesi ponderati (Gross)
85%	60% Corporate + 40% High Yield 2024 Managed YTM	2,65%	3,22%	0,00%	5,30	0,00	
15%	Convertinvest All Cap Convertibles Isin AT0000AORFV9**	6,93%	7,12%	1,07%	5,00	0,75	1,04%
***RCM Floating process SRI (PIC&PAC) 5 years (2013-2018)		5,60%	8,99%	7,64%	5,00	4,25	4,76%
Totale				8,7%		5,00	5,80%

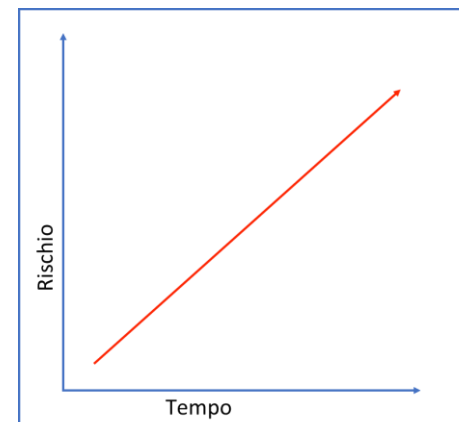
**I dati di Convertinvest All Cap Convertibles Isin AT0000AORFV9 sono stimati sulla base della performance e della volatilità annualizzata negli ultimi 10 anni

*** I dati relativi a RCM Floating process SRI (PIC&PAC) 5 years (2013-2018) si basano sul processo floating implementato sul fondo RCM azionario SRI (isin AT0000AOLSJ0) negli ultimi 5 anni

La strategia „Floating“ genererà una variazione dell'asset allocation rappresentata da una progressiva diminuzione della componente obbligazionaria a favore dei fondi Sostenibili Raiffeisen che presumibilmente seguirà questo andamento



Il livello di volatilità aumenta col passare del tempo in relazione agli switch dalla componente obbligazionaria a quella azionaria Sostenibile



Posizioni su Azionario sempre dopo correzioni

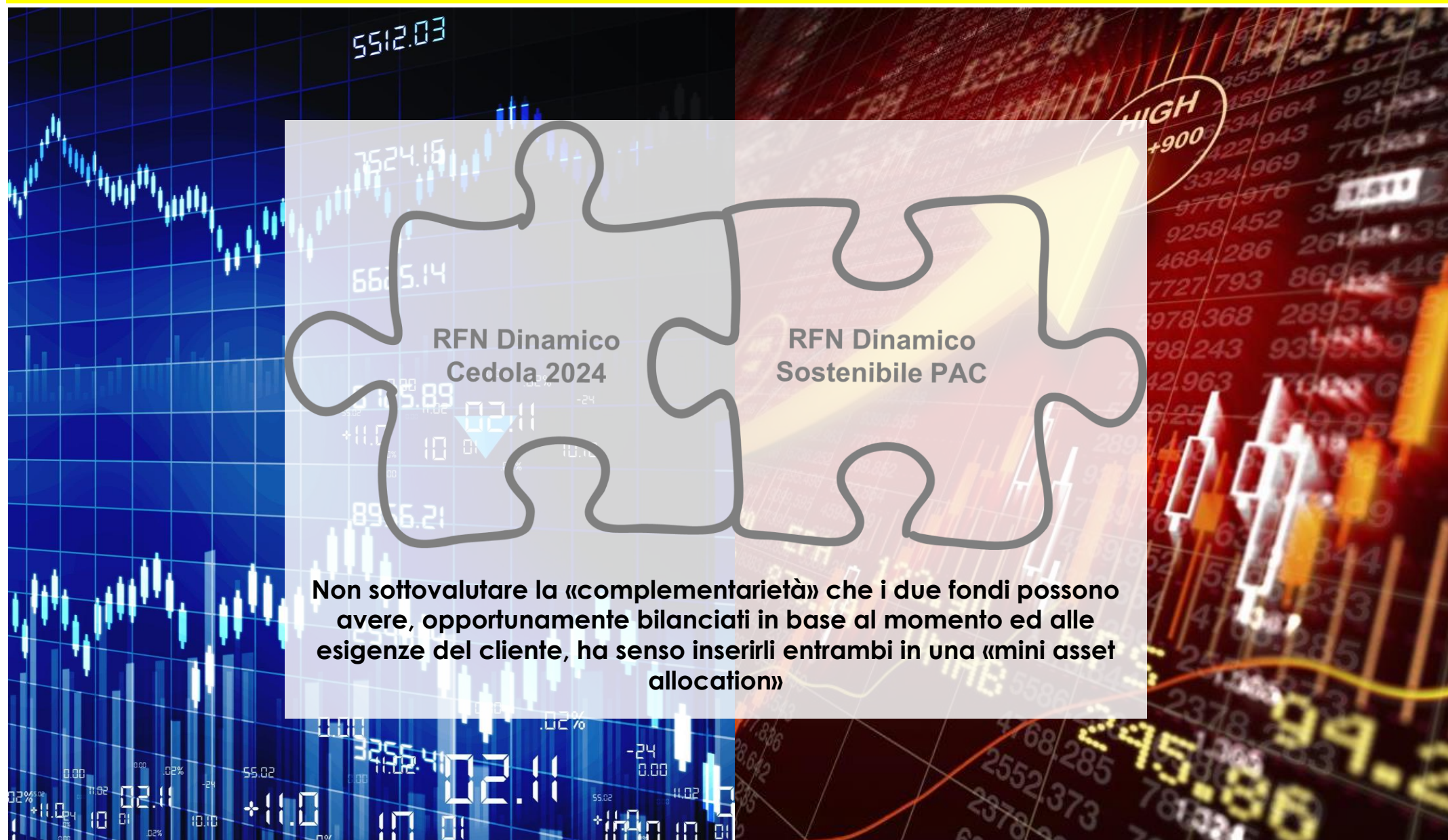
Diversificazione su 5 Fondi Sostenibili Raiffeisen

Massimi Livelli di Sostenibilità per i 4 Fondi Raiffeisen

Titoli di Stato primi candidati a far posto a SRI

Fonte: calcoli interni.

Due fondi pensati in esclusiva per BCC R&P



Due fondi pensati in esclusiva per BCC R&P

Periodo di collocamento:
da 11 Marzo 2019 a 17 Maggio 2019

Multipartner SICAV RFN Dinamico Cedola 2024 In sintesi:

Valuta
Euro

Durata consigliata dell'investimento
5 anni

Investimento minimo
1.000 Euro

Distribuzione cedola
Annuale non garantita

Commissione di gestione massima
0,90% p.a.

Massimo TER
1,10%

Commissione di riscatto
anno 1: **1,50%** / anno 2: **1,25%** / anno 3: **1%**
anno 4: **0,75%** / anno 5: **0,50%**

Codice ISIN
LU1926939932

Management Company
GAM Luxembourg S.A.

Gestore Delegato
Raiffeisen Capital Management

Profilo di rischio



Multipartner SICAV RFN Dinamico Sostenibile PAC In sintesi:

Valuta
Euro

Durata consigliata dell'investimento
5 anni

Investimento minimo
1.000 Euro

Distribuzione cedola
No

Commissione di gestione massima
1,10% p.a.

Massimo TER
1,30%

Commissione di riscatto
anno 1: **1,50%** / anno 2: **1,25%** / anno 3: **1%**
anno 4: **0,75%** / anno 5: **0,50%**

Codice ISIN
LU1926940278

Management Company
GAM Luxembourg S.A.

Gestore Delegato
Raiffeisen Capital Management

Profilo di rischio



Sostenibile perchè



Gli SRI nelle diverse fasi di mercato, il 2016

In un contesto rialzista delle borse, sebbene caratterizzato da notevole volatilità come quello del 2016, gli indici SRI hanno sovraperformato i principali benchmark di mercato



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 1 Gennaio 2016 – 30 Dicembre 2016

Gli SRI nelle diverse fasi di mercato, il 2017

A differenza dell'anno precedente le borse nel 2017 sono state caratterizzate da grande direzionalità rialzista senza alcuna fase di correzione significativa



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 1 Gennaio 2017 – 29 Dicembre 2017

Gli indici azionari SRI nelle diverse fasi di mercato, il 2018

Le cattive performance delle borse del 2018 le abbiamo ancora ben presenti, tuttavia gli indici azionari che hanno limitato i danni sono solo quelli SRI/ESG



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 1 Gennaio 2018 – 28 Dicembre 2018

Gli indici azionari MSCI in tutte le fasi di mercato

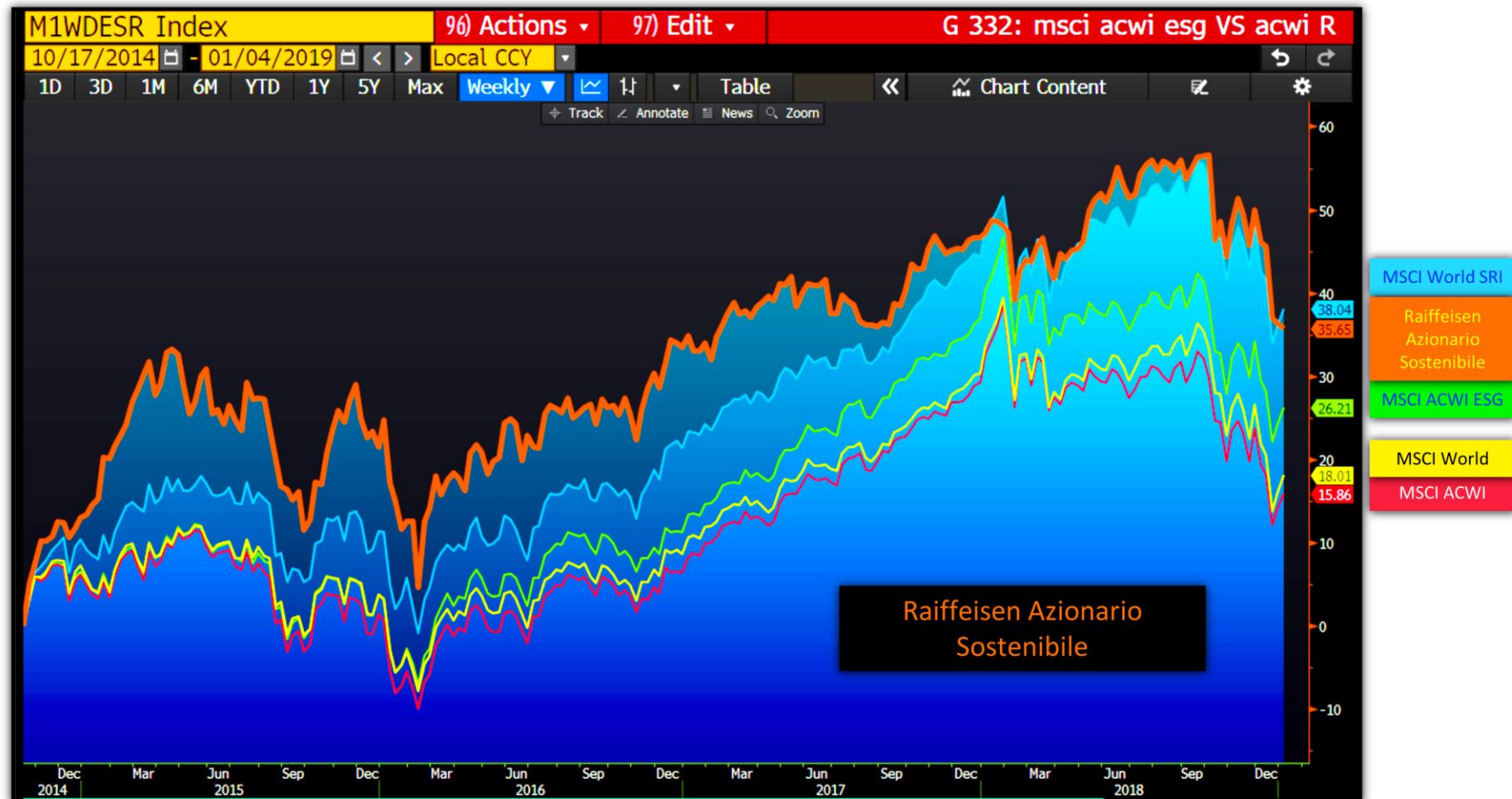
Trend rialzisti, laterali o ribassisti, negli ultimi 5 anni gli indici azionari Sostenibili hanno sempre dimostrato registrato performance rispetto agli indici azionari tradizionali



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 17 Ottobre 2014 – 4 Gennaio 2019

Gli indici azionari MSCI in tutte le fasi di mercato

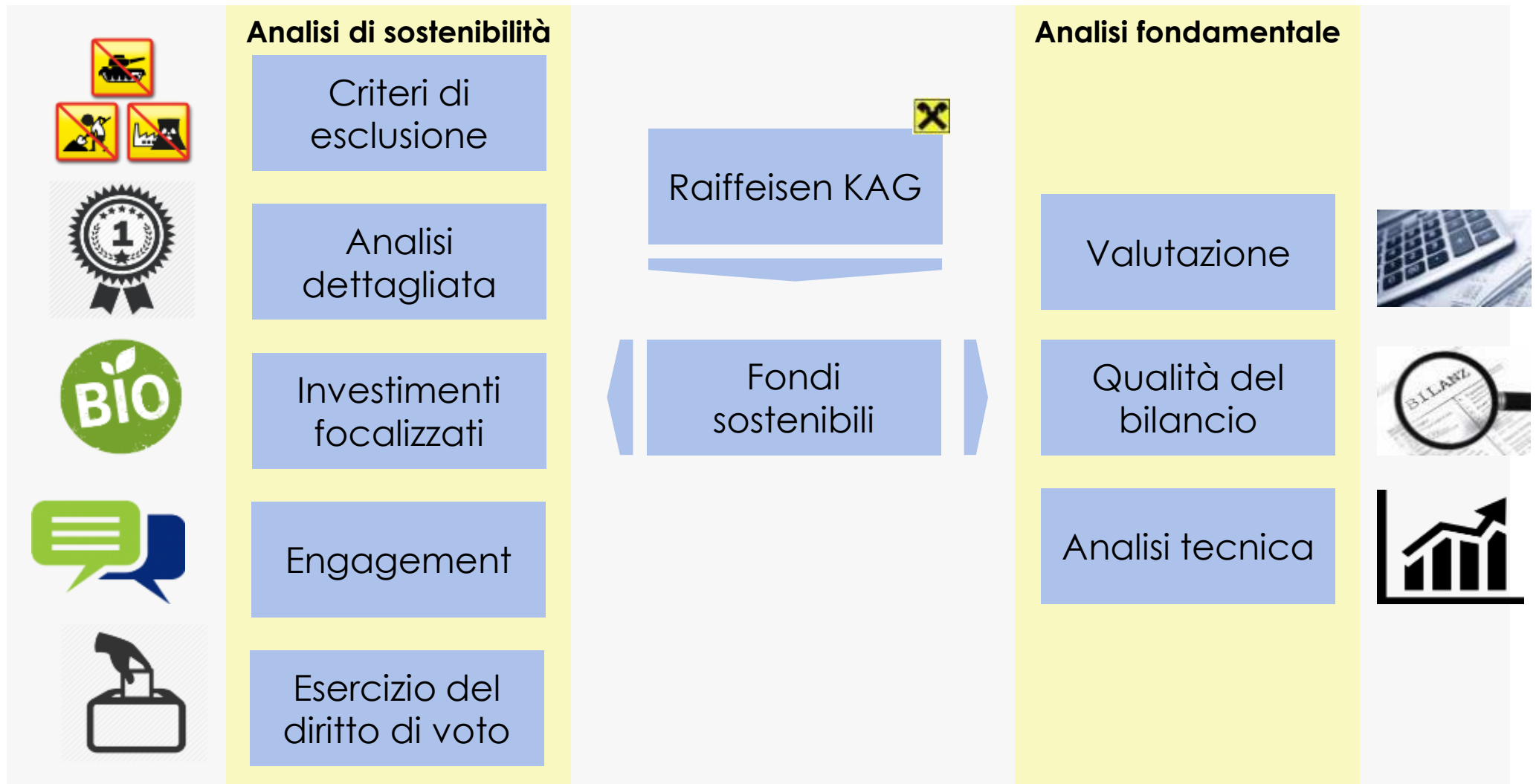
Dal 2014 ad oggi i mercati azionari hanno vissuto anni con direzionalità e volatilità molto diverse, tuttavia i Sostenibili hanno sempre fatto meglio



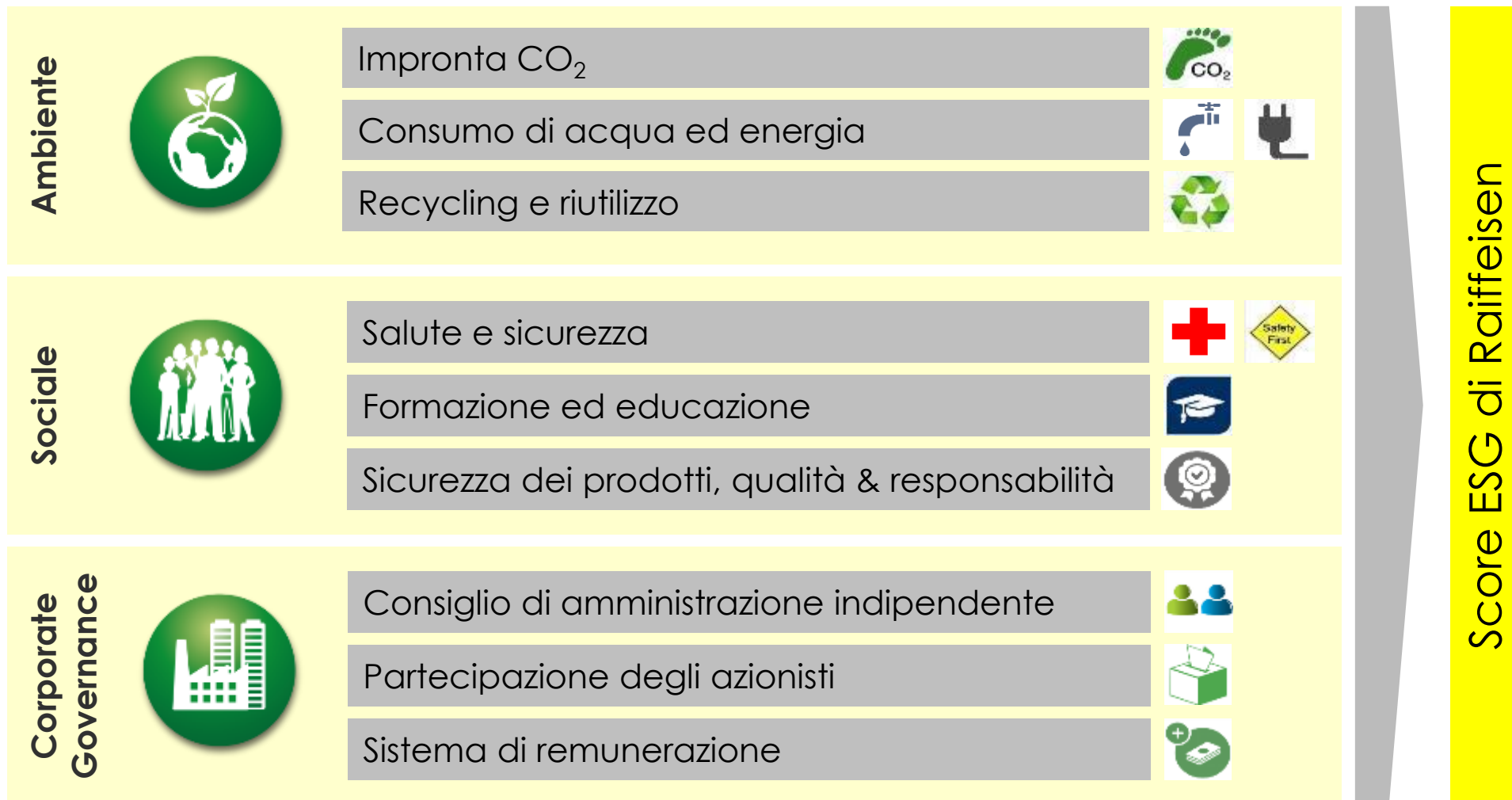
Fonte: Bloomberg Finance L.P., 17 Ottobre 2014 – 4 Gennaio 2019

Il processo d'investimento Sostenibile

di Raiffeisen Capital Management



Analisi approfondita della Sostenibilità



Risultato del confronto tra aziende nel portafoglio¹⁾ rispetto all'intero mercato

44% meno **emissioni CO₂**



8% meno **incidenti sul lavoro**



94% meno **rifiuti**



67% meno **consumo acqua**



1) valido per i seguenti fondi o segmenti di fondi: Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile Seg. Azionario, Raiffeisen Sostenibile Solide Seg. Azionario.

Il prospetto e le informazioni chiave del fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Solide sono disponibili su www.rcm-international.com in inglese o nella vostra lingua nazionale. Il fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile presenta una volatilità elevata, il che significa che il prezzo delle quote potrebbe subire importanti oscillazioni del valore al rialzo o al ribasso entro brevi periodi di tempo e pertanto non è possibile escludere perdite del capitale investito.
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30.06.2018.

Punti di forza

Base più ampia e riduzione del rischio

- Gli investimenti si focalizzano principalmente sulla sostenibilità futura. I rischi legati all'ecologia, agli azionisti e alla governance sono elementi del processo d'investimento sostenibile e **migliorano il profilo di rischio del portafoglio.**

Informazione più ampia

- Considerazioni su ambiente, fattori sociali e governance (**ESG - Environment, Social, Governance**)* utilizzando le informazioni sostenibili risultano in una base più ampia per l'analisi delle imprese e degli emittenti rispetto agli investimenti tradizionali.

Investire - effetti positivi

- Nel complesso, **la performance dei fondi d'investimento sostenibili è spesso migliore** rispetto a quella dei fondi d'investimento tradizionali. Questo viene dimostrato da studi a lungo termine sulle performance comparate. Inoltre i portafogli sostenibili hanno generalmente **una volatilità più bassa.**

Per ESG si intende "environment, social e governance" ovvero ambiente, società, governo societario

Come faccio a capire “quanto” un fondo è Sostenibile?

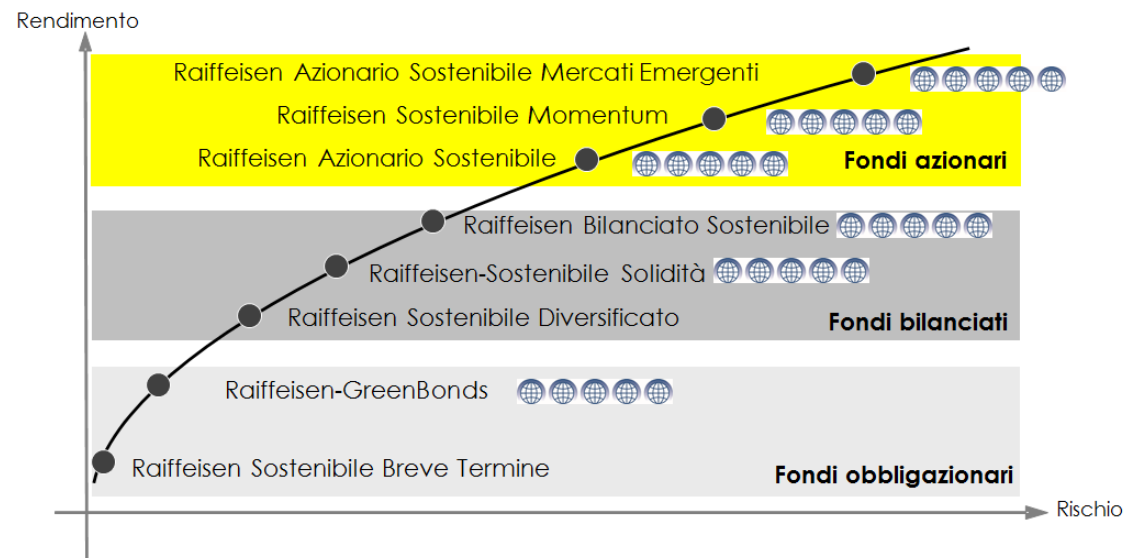


Distribution	Score	Descriptive Rank	Rating Icon
Highest 10%	5	High	
Next 22.5%	4	Above Average	
Next 35%	3	Average	
Next 22.5%	2	Below Average	
Lowest 10%	1	Low	

Così come il rating Morningstar delle 5 Stelle evidenzia eccellenti livelli di affidabilità, un fondo che gode dei 5 Globi vanta i massimi livelli di Sostenibilità nella selezione dell'asset allocation

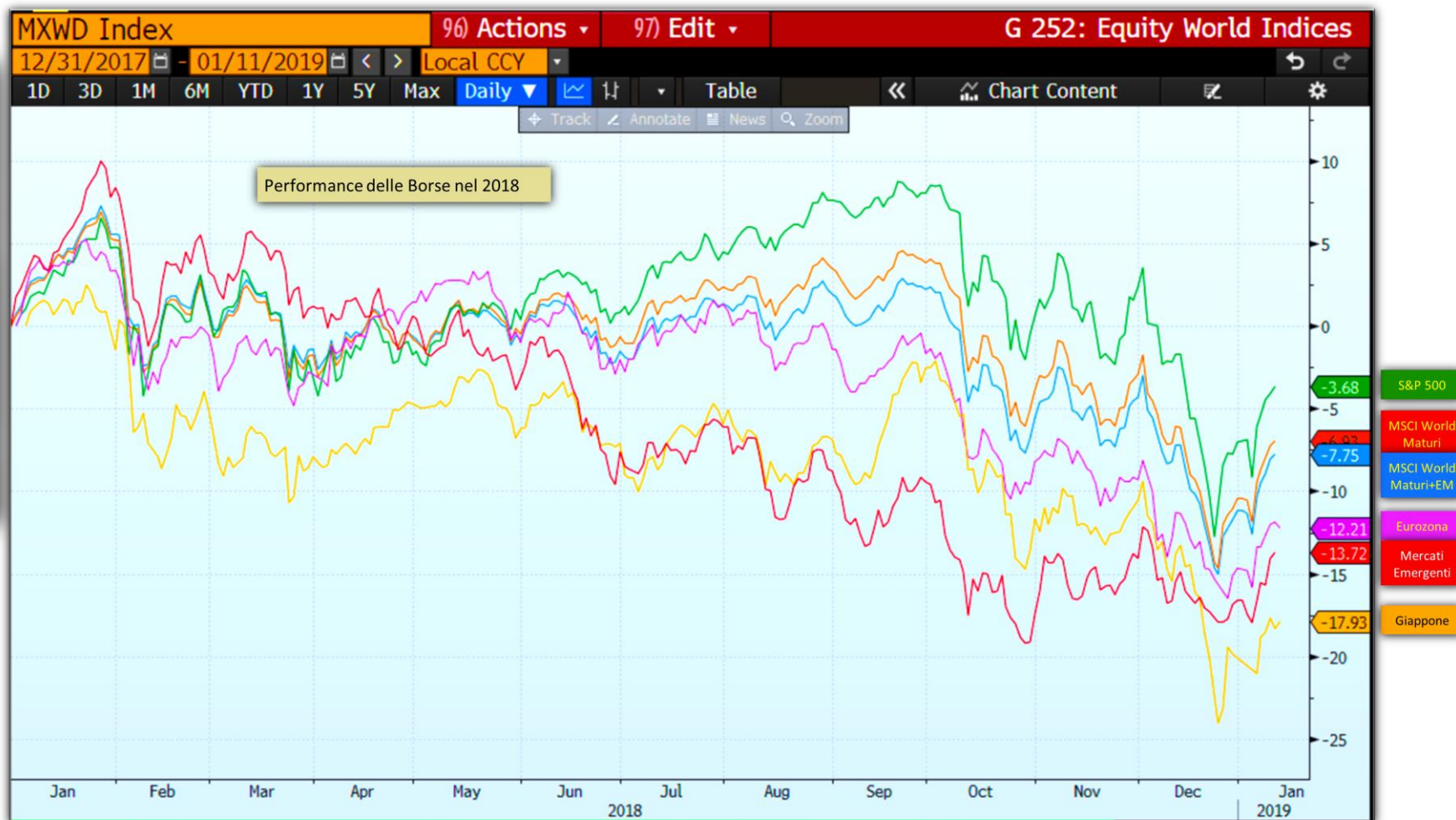
Nel Marzo del 2016 Morningstar ha affiancato alle famose “stelle”, anche i GLOBI al fine di identificare quanto un fondo sia “Sostenibile”

I criteri di gestione di Raiffeisen prevedono i più alti livelli di sostenibilità nella definizione dell'asset allocation questo ci viene riconosciuto dal mercato... e da Morningstar



Le borse da inizio 2018

L'ultimo trimestre del 2018 ha condannato ad un pesante passivo tutte le borse del mondo, ponendo oltremodo quelle legate alla guerra commerciale di Trump ed inversamente correlate all'andamento del dollaro

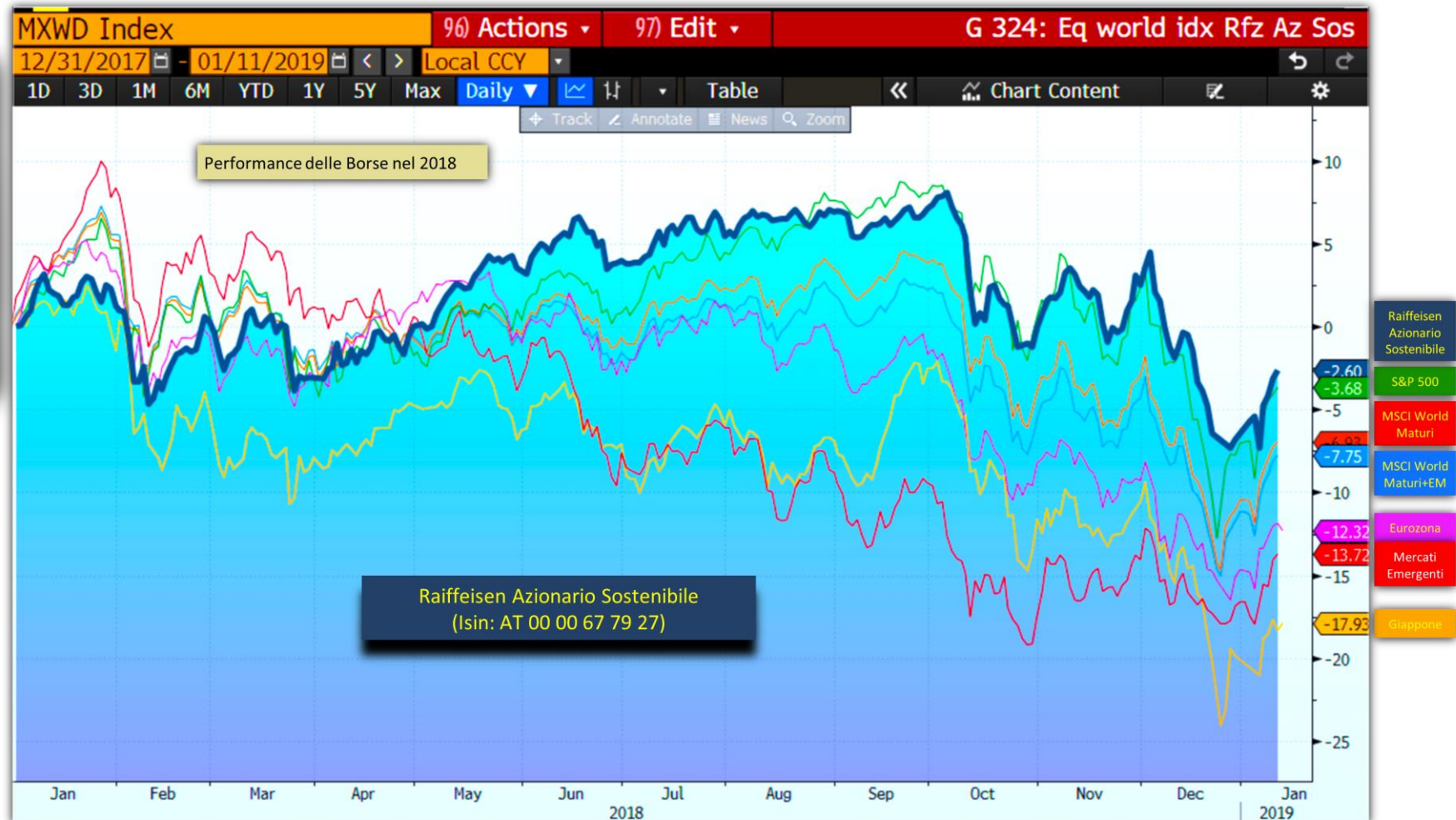


Fonte: Bloomberg Finance L.P., 31 Dicembre 2017 – 11 Gennaio 2019

Gli SRI del RFN Dinamico Sostenibile PAC

Il Raiffeisen Azionario Sostenibile

Dalla fine del 2018 il fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile è riuscito a battere tutti i principali benchmark di mercato

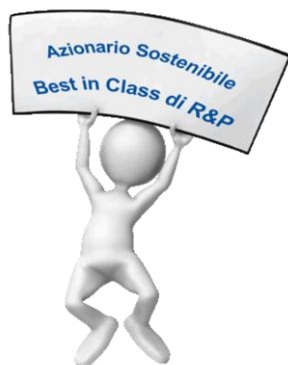


Fonte: Bloomberg Finance L.P., 31 Dicembre 2017 – 11 Gennaio 2019

Gli SRI del RFN Dinamico Sostenibile PAC

Il Raiffeisen Azionario Sostenibile

Negli ultimi 5 anni
il fondo Raiffeisen
Azionario
Sostenibile, con lo
S&P 500, ha più
che “doppiato” i
principali indici
azionari mondiali



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 12 gennaio 2014 – 11 gennaio 2019

Cosa è accaduto in Europa?

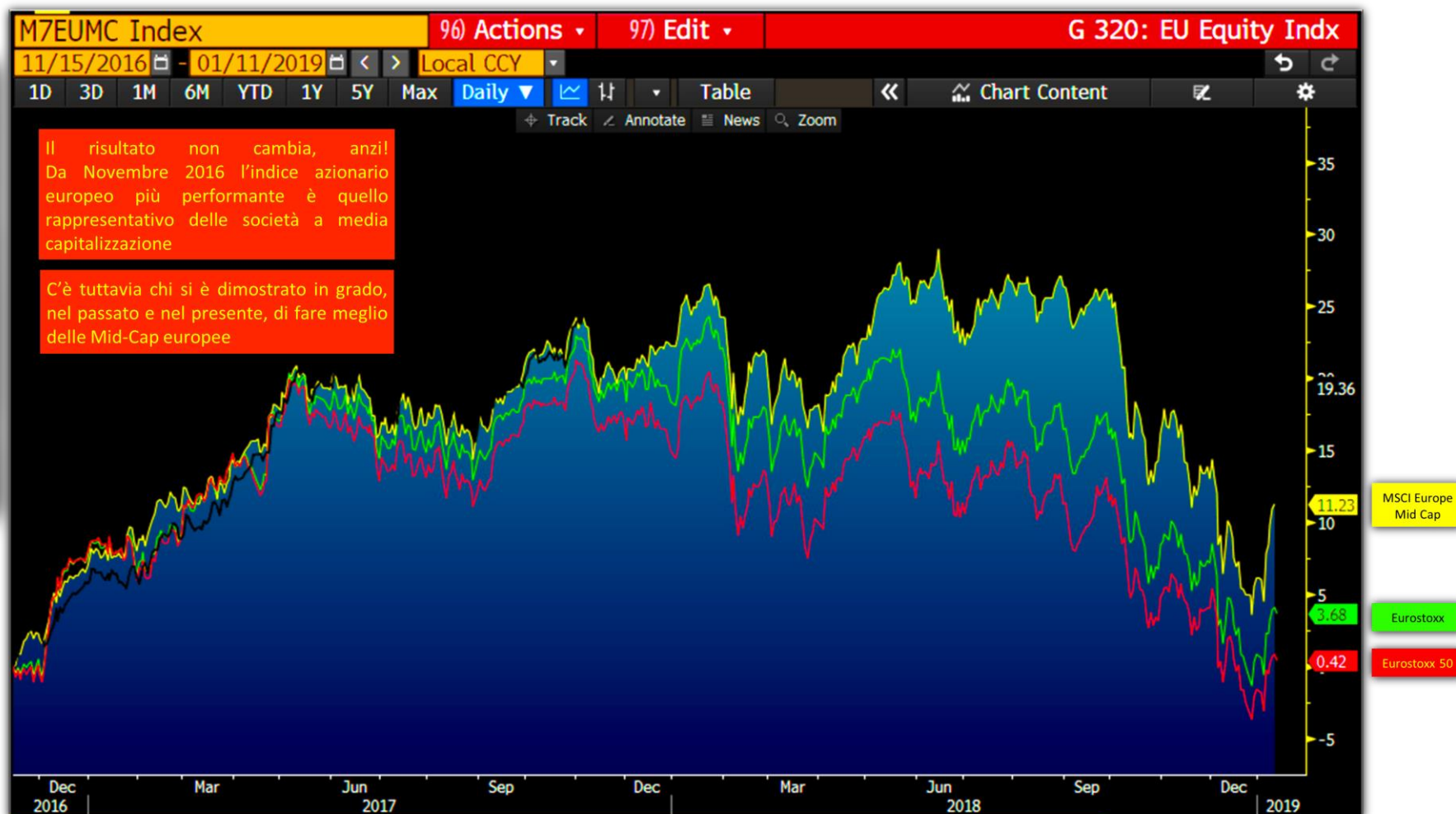
Sorprendente quanto accaduto in Europa negli ultimi 10 anni. I principali indici hanno clamorosamente disatteso le aspettative degli investitori ad eccezione di un indice “secondario”



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 31 marzo 2009 - 11 gennaio 2019

Mid Cap superstar ma... nel breve periodo?

Abbiamo accorciato la serie storica dei 3 indici europei a poco più di 2 anni, al fine di valutarne le performance e soprattutto la tendenza, anche nel breve periodo



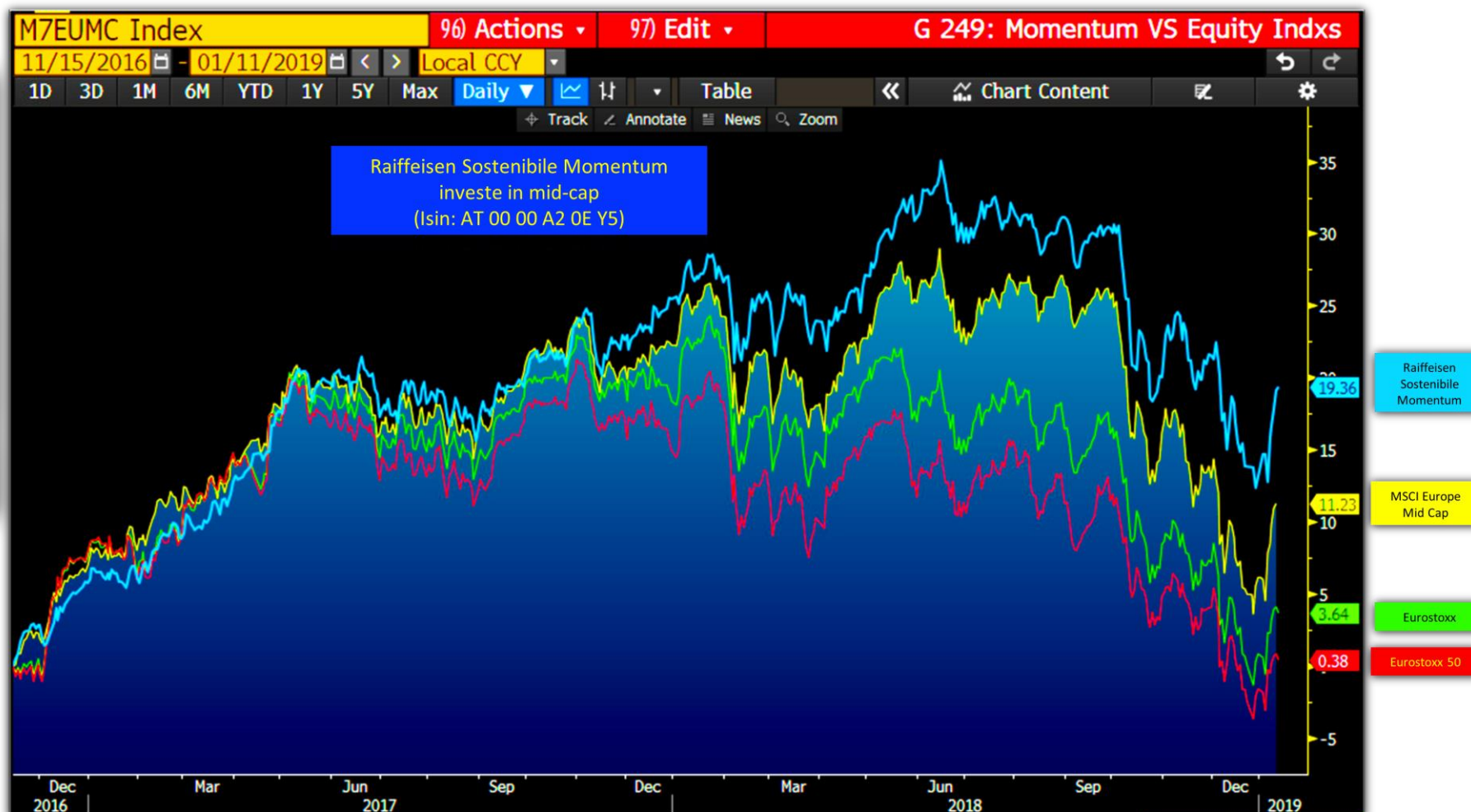
Fonte: Bloomberg Finance L.P., 15 novembre 2016 – 11 gennaio 2019

Gli SRI del RFN Dinamico Sostenibile PAC

Il Raiffeisen Sostenibile Momentum

Abbiamo accorciato la serie storica dei 3 indici europei a poco più di 2 anni, al fine di valutarne le performance e soprattutto la tendenza, anche nel breve periodo

Il Raiffeisen Momentum Sostenibile
è stato autorizzato al collocamento in Italia a Giugno 2018 con **AT0000A20EY5**, nel grafico abbiamo riportato la classe austriaca (ISIN **AT0000A1PKT5**), al fine di avere a disposizione un track record più lungo

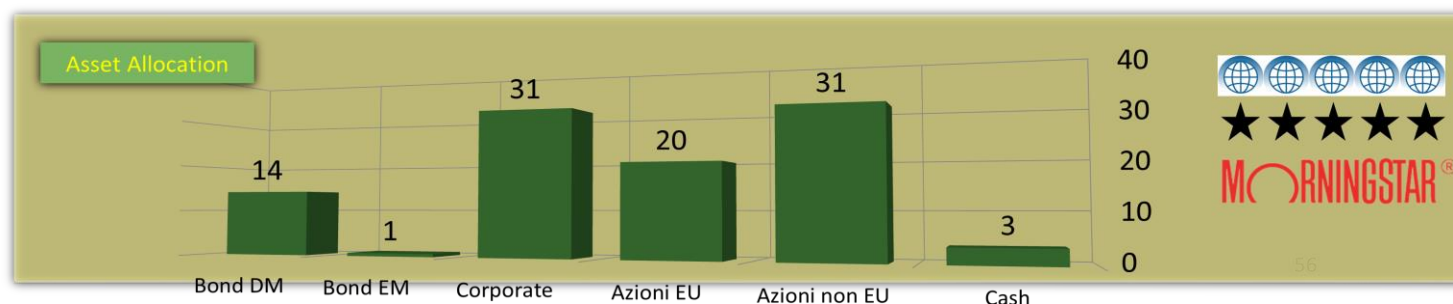
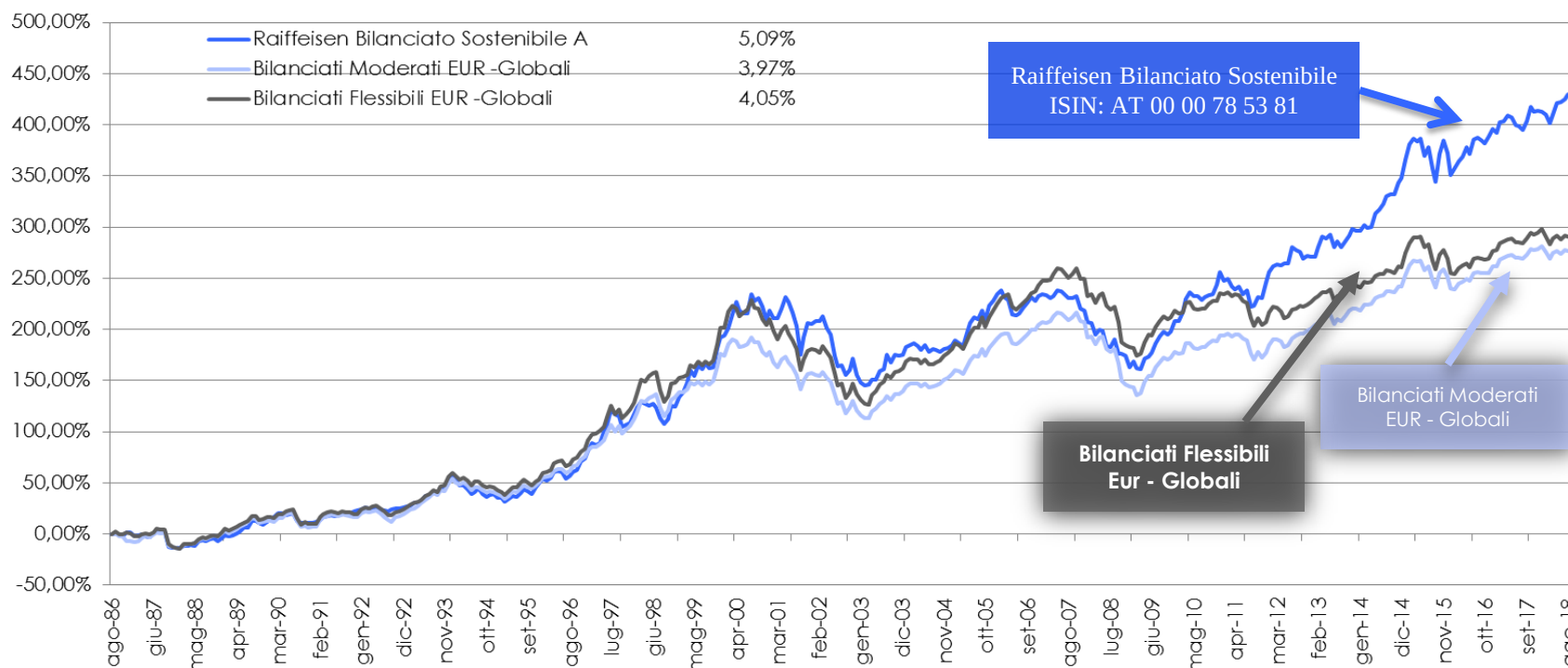


Fonte: Bloomberg Finance L.P., 15 Novembre 2016 – 11 Gennaio 2019

Gli SRI del RFN Dinamico Sostenibile PAC

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Il fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha oltre 30 anni di eccellente track record vs categoria dei bilanciati, performance che è ulteriormente migliorata da quando ha adottato i criteri di sostenibilità (sett 2014)

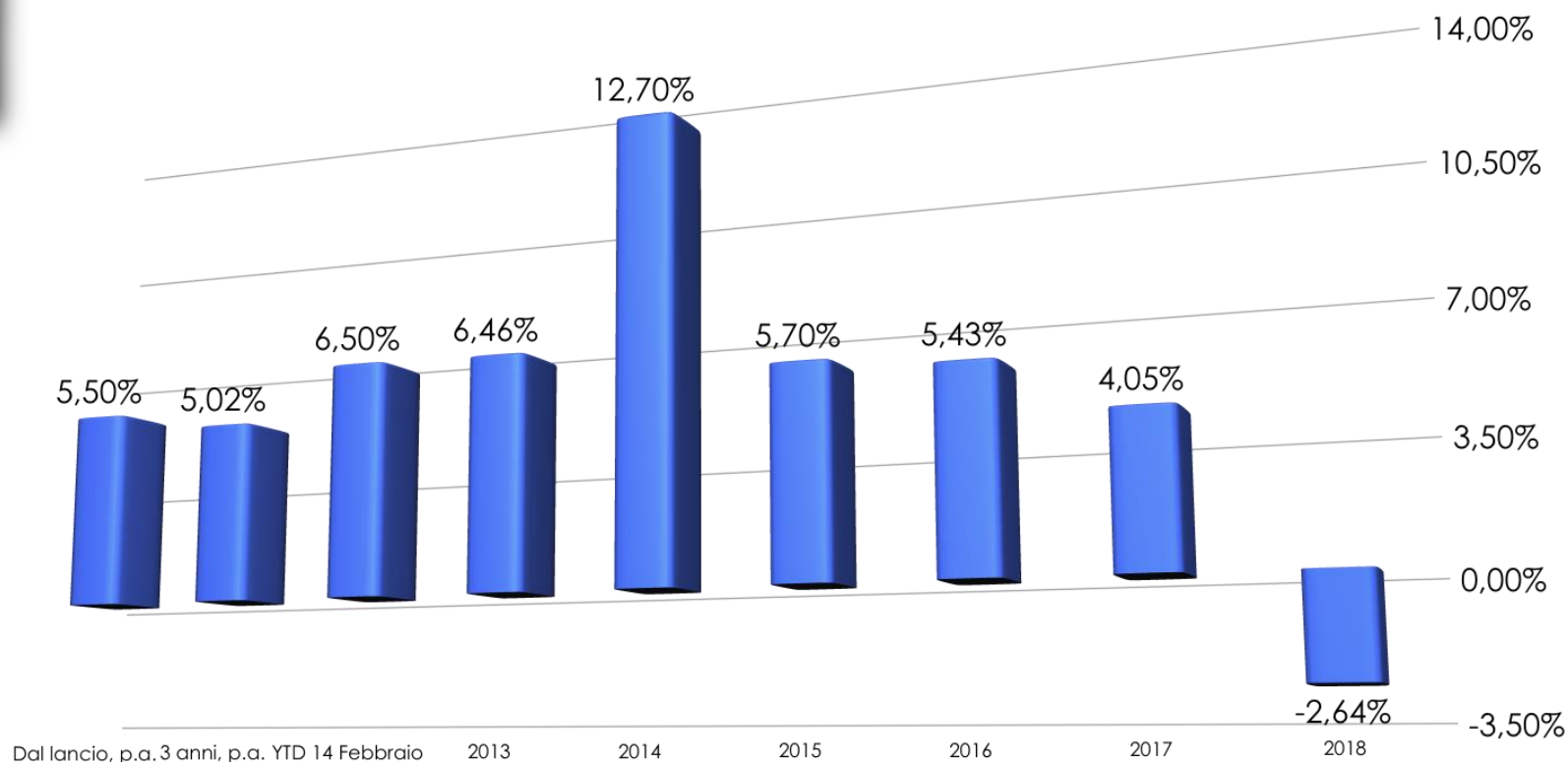


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 30 dicembre 1986 fino al 28 Dicembre 2018; Raiffeisen KAG, calcoli interni, 28 Dicembre 2018, compresi derivati, in base alla struttura titoli del fondo.

Gli SRI del RFN Dinamico Sostenibile PAC

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Le performance del
Bilanciato Sostenibile
negli ultimi anni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni.

I prospetti informativi e i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

Questa presentazione è riservata alla clientela professionale o ai consulenti e ne è vietata la diffusione ai clienti retail.

I nostri servizi – Common Understanding

- I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.
- Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.
- Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.
- La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.

Il presente documento è stato redatto e realizzato da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria ("Raiffeisen Capital Management" ovvero "Raiffeisen KAG"). Le informazioni in esso riportate, nonostante la cura posta nelle ricerche, sono destinate esclusivamente a scopi di informazione senza alcun impegno. Esse si basano sullo stato della conoscenza delle persone incaricate della stesura al momento della loro elaborazione e possono essere in qualsiasi momento e senza ulteriore preavviso modificate da Raiffeisen KAG. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento ed alla presentazione verbale basata sullo stesso, in particolar modo per quanto riguarda l'attualità, la veridicità o la completezza delle informazioni messe a disposizione ovvero delle fonti, nonché per quanto riguarda l'avverarsi delle previsioni in esso espresse. Allo stesso modo, eventuali previsioni ovvero simulazioni riportate sulla base di andamenti registrati in passato non costituiscono un indicatore affidabile per gli andamenti futuri. Si ricorda inoltre che, nel caso di prodotti espressi in valute straniere, il rendimento può aumentare o diminuire anche in seguito alle oscillazioni del cambio.

Il contenuto del presente documento non rappresenta un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita, né un'analisi degli investimenti. In particolare, esso non può sostituire la consulenza di investimento personalizzata né qualsiasi altro tipo di consulenza. Nel caso lei sia interessato ad un prodotto specifico, unitamente al suo consulente, anche noi saremmo lieti di fornirle per questo prodotto, prima di qualsiasi sottoscrizione, il prospetto completo o le informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Investimenti concreti non dovrebbero venir effettuati prima di un incontro con il suo consulente e senza una discussione e analisi del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG). Si ricorda espressamente che le operazioni di investimento in titoli possono essere accompagnate da rischi elevati e che il loro trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore, oltre ad essere soggetto a modificazioni future.

La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft m.b.H. – o, per i fondi immobiliari, da Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB (Österreichische Kontrollbank), sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (utilizzando un prezzo indicativo nell'eventualità che il pagamento del prezzo di rimborso sia stato sospeso). Costi individuali – come, in particolare, le spese di sottoscrizione e rimborso, così come gli oneri fiscali - non sono stati considerati nel calcolo della performance. Nel caso in cui questi costi siano stati inclusi, ciò implicherà una performance inferiore in base all'ammontare delle spese o degli oneri fiscali considerati. Il livello massimo delle commissioni di sottoscrizione e rimborso è illustrato nelle Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) o, nel caso dei fondi immobiliari, nel prospetto semplificato. La Raiffeisen KAG calcola le performance di portafoglio utilizzando il metodo "time-weighted return (TWR)" o il metodo "money-weighted return (MWR)" [la preghiamo di far riferimento ai dettagli specifici su questo tema illustrati nella presentazione] sulla base dei più recenti prezzi di borsa, tassi di cambio e prezzi di mercato, così come sulla base dei sistemi di informazione titoli. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo di investimento o di un portafoglio. L'andamento della quotazione è espresso in termini percentuali (senza spese), ipotizzando il reinvestimento dei proventi distribuiti. I prospetti complete pubblicati e le informazioni per gli investitori previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) dei fondi della Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. sono disponibili in lingua tedesca sul sito www.rcm.at (per alcuni fondi le informazioni per l'investitore inoltre anche in lingua inglese) e se le quote dei fondi sono distribuiti all'estero sul sito www.rcm-international.com in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito www.rcm-international.com. Il prospetto completo per i fondi immobiliari descritti nel presente documento è disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at.

La riproduzione di informazioni o di dati ed in particolare l'utilizzazione di testi, parti di testi o di immagini contenuti nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso di Raiffeisen KAG

Disclaimer

Questa presentazione è stata elaborata da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, succursale italiana, con sede in Via Gaspare Gozzi 1, 20129 Milano ("Raiffeisen KAG").

Il contenuto della presentazione - ivi inclusi commenti e analisi sui mercati, ovvero informazioni su *asset allocation* tattica (anche su portafogli *multimanager* composti da fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H. e da OICR terzi autorizzati in Italia) eventualmente riportati nella stessa - ha finalità meramente informative e non costituisce, o deve essere interpretato come, un'offerta o un invito all'acquisto di strumenti finanziari, una consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione circa l'adeguatezza degli strumenti finanziari in esso descritti alle specifiche esigenze degli investitori. **Si evidenzia in ogni caso che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si raccomanda in ogni caso di richiedere una consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell'investitore.

Prima di effettuare un investimento nei fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H e per una analisi dettagliata delle caratteristiche, dei rischi e degli oneri connessi all'investimento si prega di leggere attentamente il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID (Informazioni chiave per gli investitori) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi disponibili gratuitamente sul sito www.rcm-international.com/it.

MSCI-Disclaimer

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).
Version: 10/2015

Morningstar

© 2018 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono fare registrare variazioni positive o negative.

Creato da: Raiffeisen Capital Management
Via Gaspare Gozzi 1
20129 Milano
Tel. 02 7382532
www.raiffeisenitalia.it
www.rcm-international.com

Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società :

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