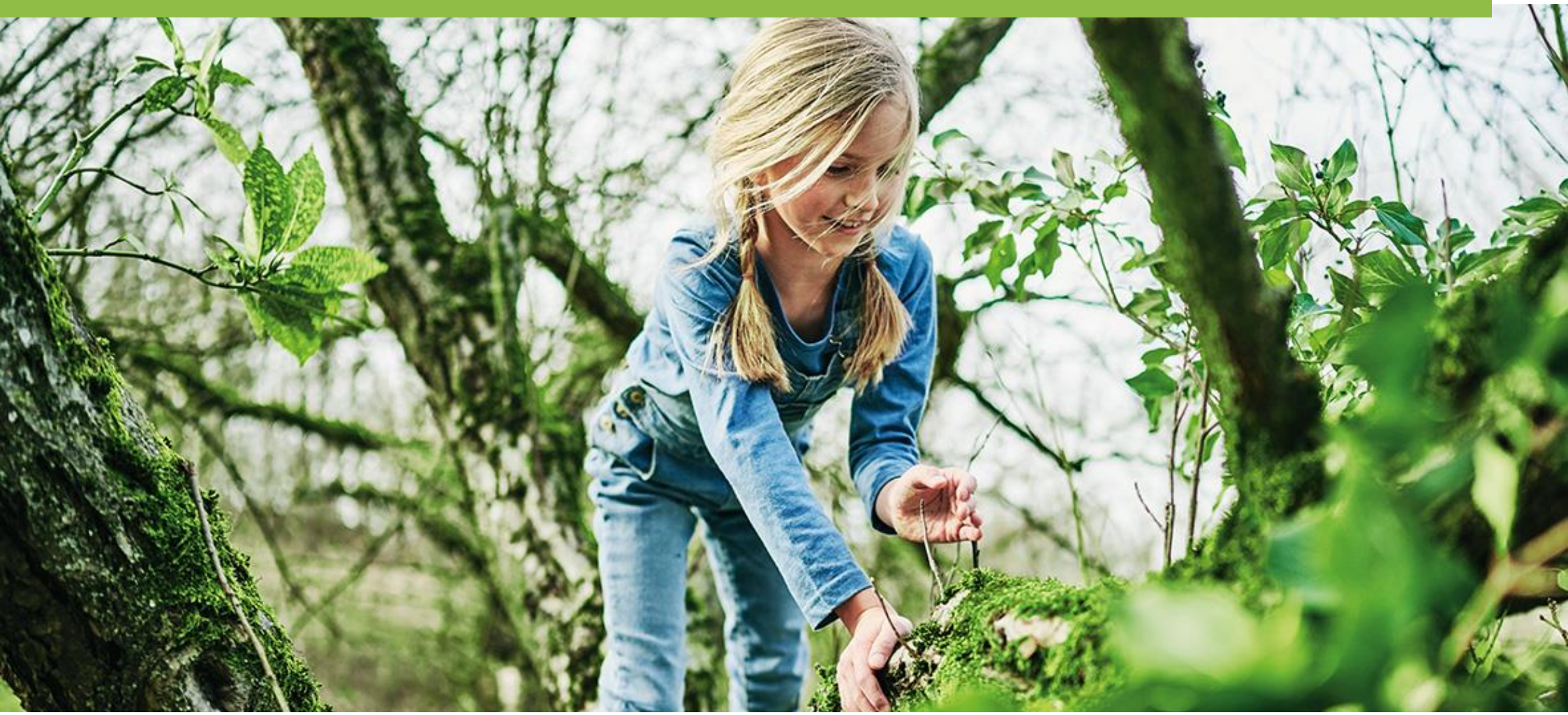
Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Dicembre 2021



Mitglied der Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Signatory of: PRI Montréal PLEDGE Principles for Responsible Investment

Österreichisches Umweltzeichen – Nachhaltige Finanzprodukte

CDP INVESTOR SIGNATORY

FNG-SIEGEL 2020

ökofinanz-21 e.V. Netzwerk für nachhaltige Vermögensberatung®

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

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

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.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

Investimenti Sostenibili

Key Facts e processo di investimento del fondo

Struttura del portafoglio e casi di investimento

Impatti e Profilo di Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Uno dei leader dell'asset management in Austria

dal 1985

Focus sulle competenze chiave	– Investimenti Sostenibili – Coerenza nella gestione – Sviluppo continuo – Profondo know-how
Soluzioni d'investimento su misura	– Fondi – Mandati segregati – Gestione di portafoglio – Gestione Overlay
Creare valore aggiunto	– Approccio di squadra – Approccio con strategie – Integrazione della sostenibilità

Ca. 46.1 miliardi di euro di AuM

62 professionisti dell'investimento*

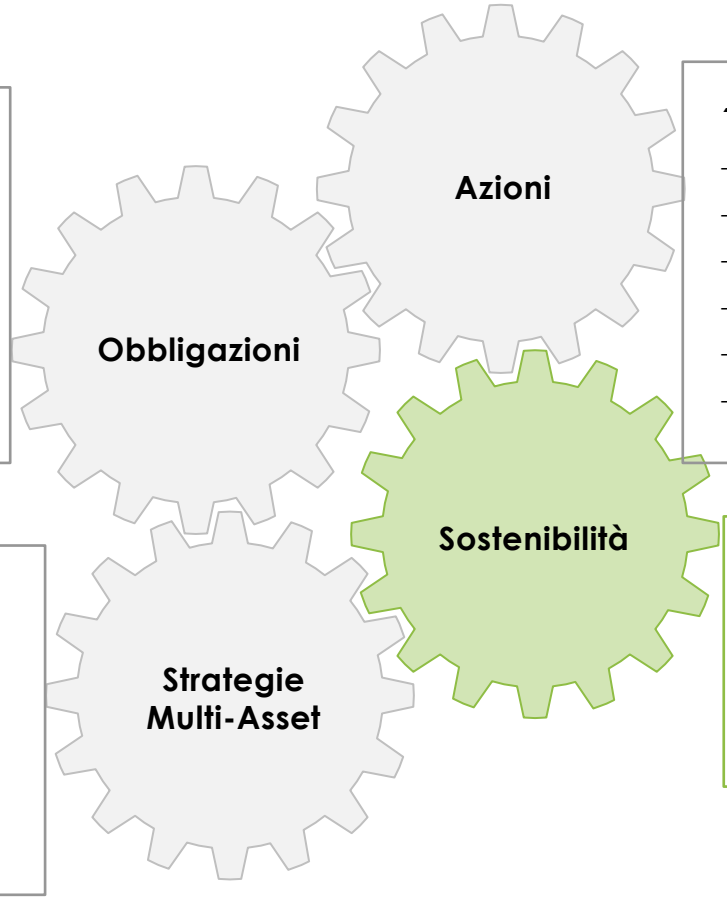
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, *dati al 30 settembre 2021

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Focus sulle competenze chiave

17.3 miliardi Euro AuM*
- Obbligazioni in Euro (governo e società / high yield)
- Obbligazioni globali
- Obbligazioni dell'Europa dell'Est
- Obbligazioni mercati emergenti
- Obbligazioni sostenibili



12.1 miliardi Euro AuM*
- Azioni europee
- Azioni austriache
- Azioni globali (compresi gli USA)
- Azioni CEE (incluse Russia ed Eurasia)
- Azioni dei mercati emergenti
- Azioni sostenibili

16.7 miliardi Euro AuM*
- Asset Allocation
  - Tradizionale
  - Bilanciata
  - Flessibile
  - Sostenibile

di cui 15.0 miliardi Euro AuM
- Fondi di investimento orientati alla sostenibilità con diversi profili di rischio

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 30 settembre 2021 *incl. Investimenti sostenibili

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Patrimonio in gestione: ca. 46.1 miliardi di euro

per Asset Class

36 %
Strategie Multi-Asset

38 %
Obbligazioni

26 %
Azioni

per Sostenibilità

Ca. 30 %
Asset Sostenibili

Numero 1
tra i Fondi Retail
sostenibili in Austria[1]

70%
per Asset Class

Per tipo di cliente

46 %
Fondi Retail

54 %
Fondi Istituzionali

per zona geografica

22 %
altri Paesi

78 %
Austria

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 30 settembre 2021.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Gestione dei fondi

Una media di 23 anni di esperienza nel settore

Head of Investment
Ingrid Szeiler

Global Fixed Income

Andreas Riegler
14 professionisti dell'investimento

Emerging Markets

Angelika Millendorfer
13 professionisti dell'investimento

Equity Developed Markets

Günther Schmitt
10 professionisti dell'investimento

Strategie Multi Asset

Kurt Schappelwein
22 professionisti dell'investimento

Head of Corporate Responsibility
Wolfgang Pinner

Sustainability Office

Wolfgang Pinner
2 professionisti dell'investimento

Product Management

Sabine Macha
investment specialists

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni | *Dati al 1 Aprile 2021

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

Investimenti Sostenibili

Key Facts e processo di investimento del fondo

Struttura del portafoglio e casi di investimento

Impatti e Profilo di Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

"Come investitori istituzionali abbiamo il dovere di agire nel miglior interesse a lungo termine dei nostri clienti. In questo ruolo fiduciario crediamo che i problemi legati all'ambiente, alla responsabilità sociale e alla corporate governance possano influire sulle prestazioni del portafoglio d'investimento ..."

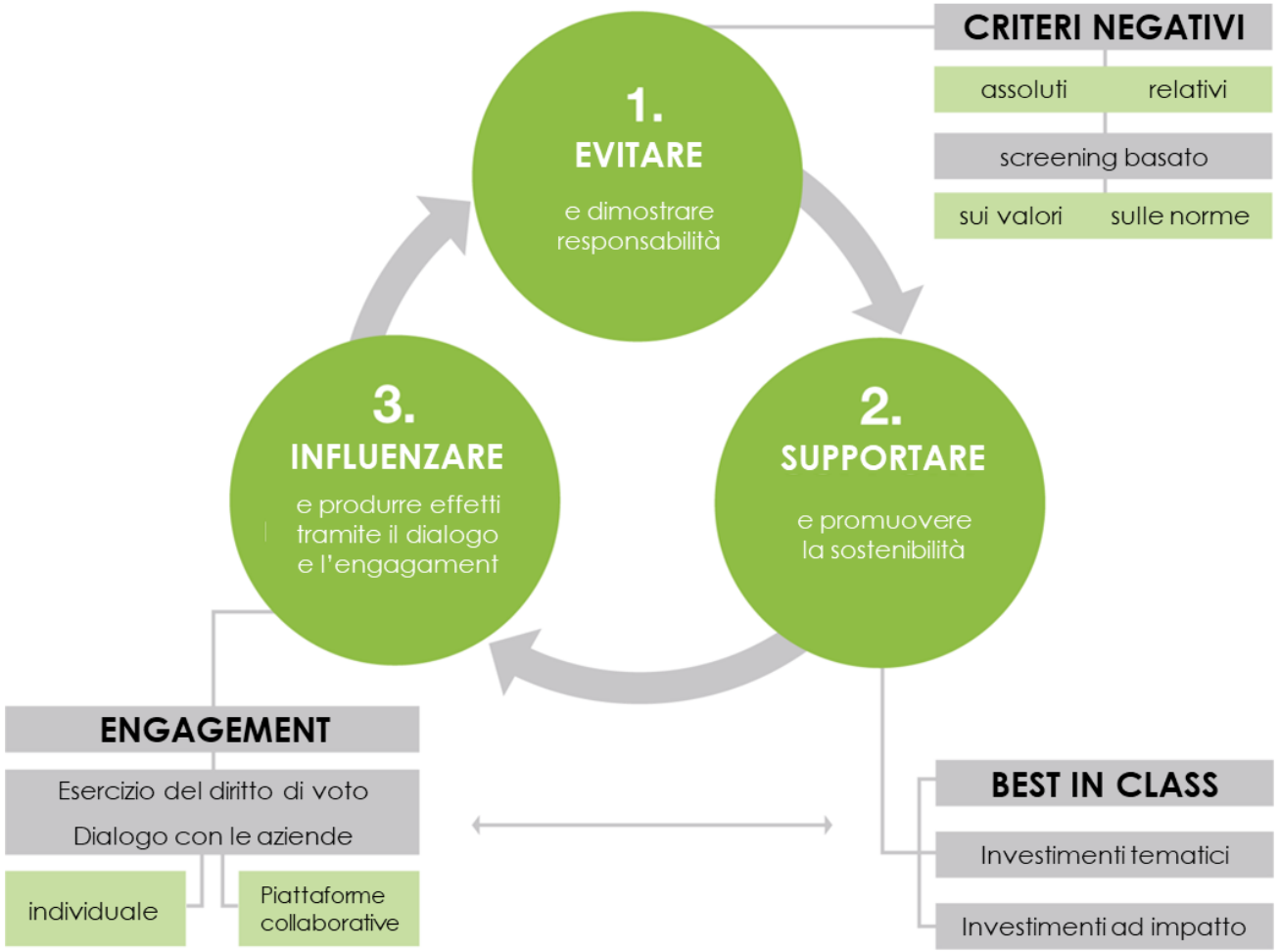
Principles for responsible investment, PRI

Immagine: iStockphoto.com

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

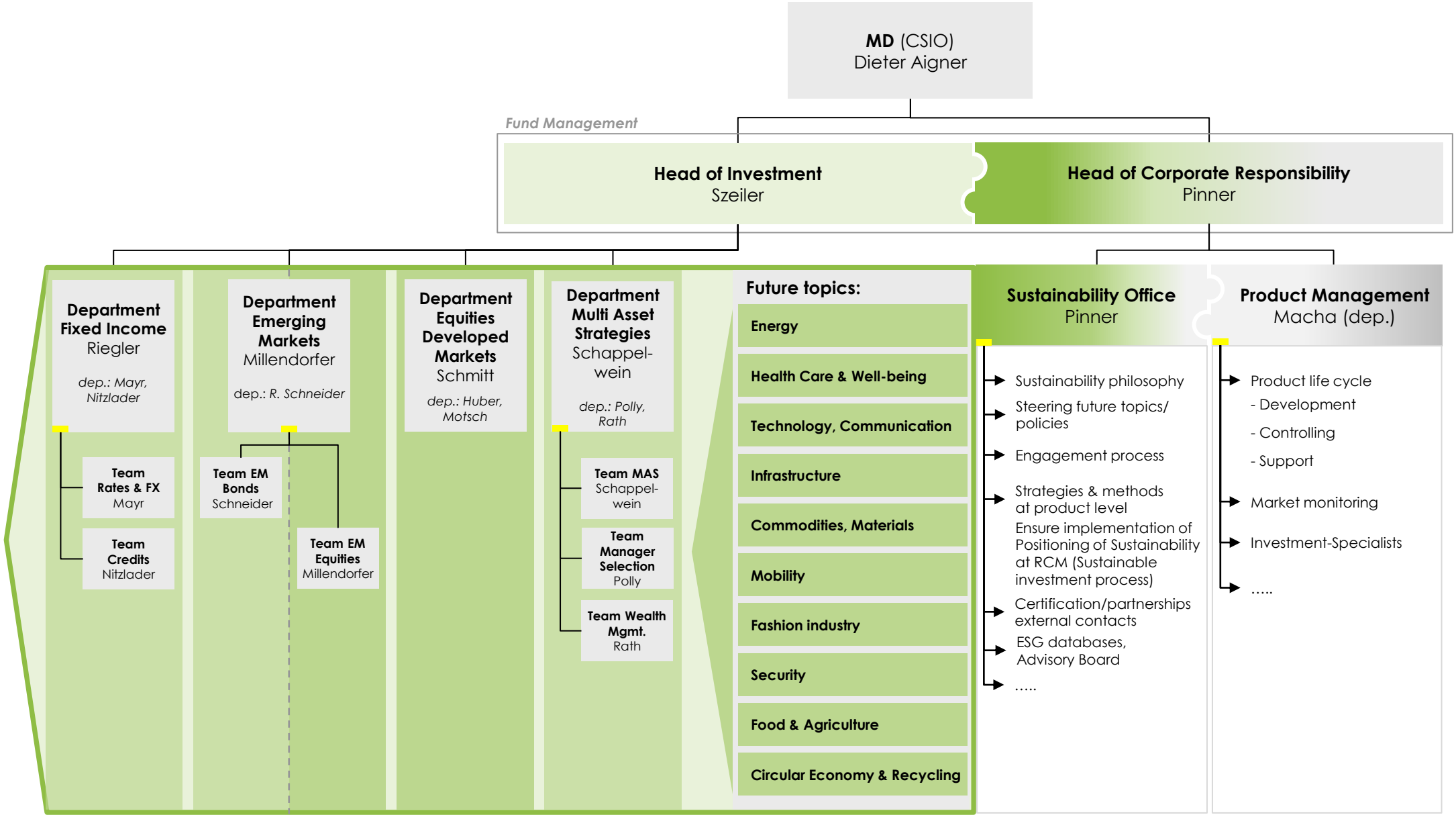
Un concetto di sostenibilità integrativa, seguendo un approccio olistico

L'interazione di tutti e tre gli elementi - evitare, supportare, influenzare - se possibile, è un prerequisito per la gestione responsabile dei fondi sostenibili. Questo sviluppo può essere visto come un processo ciclico.



© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

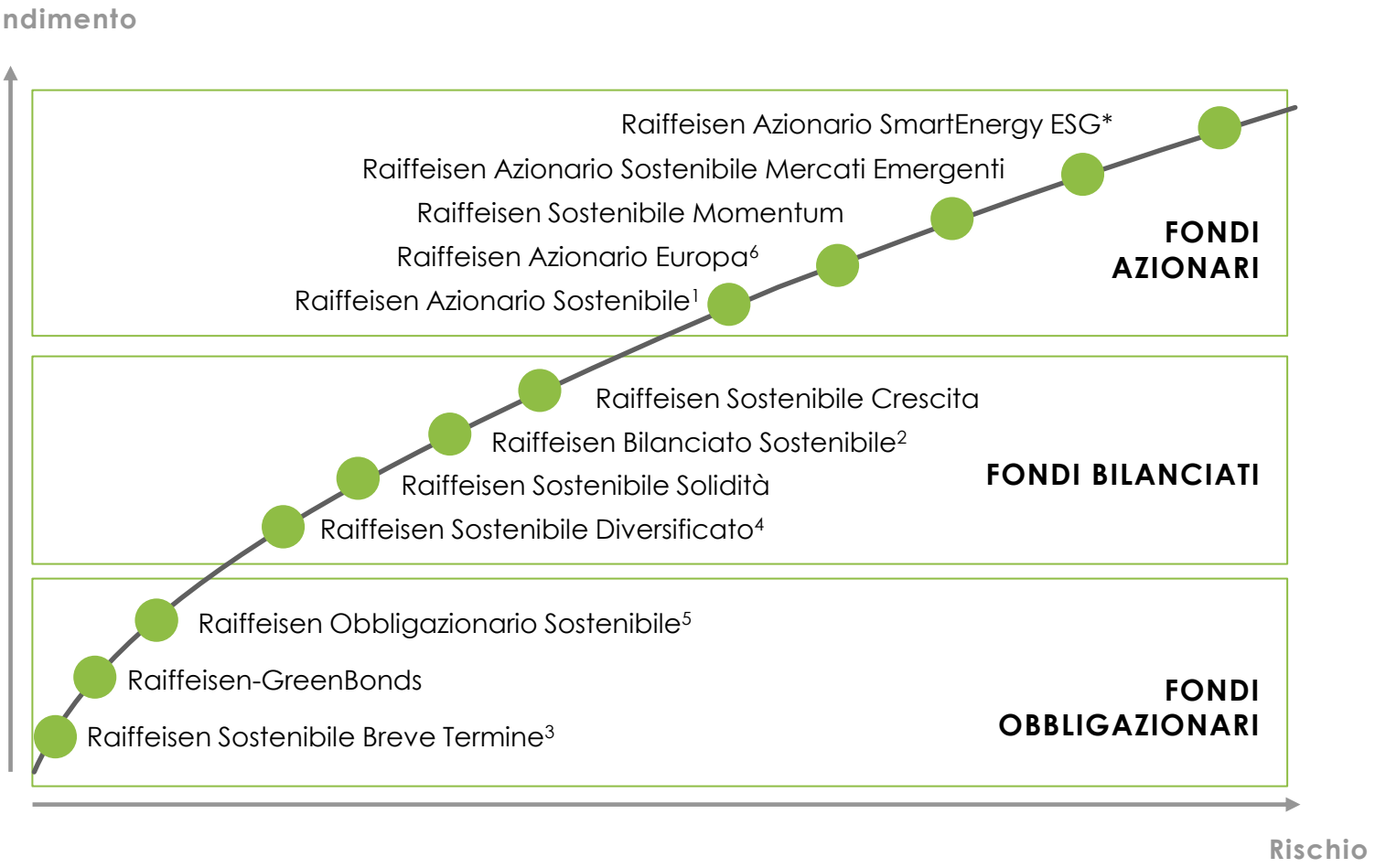
Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group



© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

La gamma di prodotti include tutte le classi di attività



1 Raiffeisen Azionario Sostenibile: lanciato il 13 Maggio 2002, precedentemente Raiffeisen Azionario Etico, il nome del fondo è stato cambiato il 1 Ottobre 2014

2 Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: lanciato il 25 Agosto 1986, precedentemente Raiffeisen-Global-Mix, il nome del fondo e il concetto sono stati cambiati il 30 Settembre 2014

3 Raiffeisen Sostenibile Breve Termine: lanciato il 15 Settembre 2008, precedentemente Raiffeisen 307-Short Term Investments, il nome del fondo e il concetto sono stati cambiati il 1 Ottobre 2014

4 Raiffeisen Sostenibile Diversificato: lanciato il 26 Aprile 2013, precedentemente Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesDiversified, il nome del fondo e il concetto sono stati cambiati il 15 Maggio 2017

5 Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile: lanciato il 17 Dicembre 1985, precedentemente Raiffeisen-EuroPlus-Bonds, il nome del fondo e il concetto sono stati cambiati il 1 Agosto 2019

6 Raiffeisen Azionario Europa: lanciato il 17 Giugno 1996; cambio del concetto il 16 Giugno 2020

* Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG è un fondo tematico.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

	Fondi Istituzionali		Fondi Comuni di Investimento		Totale	
	Volume	No	Volume	No	Volume	No
Fondi Azionari	1,297	8	3,936	9	5,232	17
Fondi Multi-Asset	555	9	6,831	6	7,385	15
Fondi Obbligazionari	2,313	12	1,740	5	4,053	17
Gestione Interna	**4,164**	**29**	**12,506**	**20**	**16,671**	**49**
Advisory	**531**	**9**	**303**	**4**	**834**	**13**
Gestione esterna	**1.642**	**7**	**352**	**5**	**1,994**	**12**
Total in mln EUR	**6,337**	**45**	**13,161**	**29**	**19,498**	**74**
Wealth Management	-	-	406	11	406	11
ESG Overlay:						
WILL Wealth Management	-	-	101	1	101	1
Italy	73	1	-	-	73	1
Real Estate (9 certified objects)	201	2	-	-	201	2

Fonte: Raiffeisen KAG, dati a dicembre 2021; No = number

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

milestones	
2021	Cambio di concetto di **numerosi fondi** sotto una prospettiva sostenibile
2020	**FNG-Label 2021:** "3 stelle" per 14 fondi
2019	**FNG Etichetta:** 11 Fondi „3 Stelle", 1 Fonds „2 Stelle"
2018	**Sensibilizzazione** attraverso eventi, www.investment-zukunft.at e pubblicazioni
2017	
2016	**Sigillo FNG ricevuto** per la prima volta Adesione **Forum per la Finanza Sostenibile**
2015	Premio **Ecolabel austriaco** Firma **Montreal Carbon Pledge**
2014	**yourSRI Transparent Siegel (CSSP)** primo posto Raiffeisen Azionario Sostenibile
2013	Firma **PRI –** come una delle prime società di investimento austriache!!
2011	
2009	Partecipazione al **Forum Investimenti Sostenibili** (FNG)
2007	
2002	Lancio **Raiffeisen Azionario Etico** (Investors' Initiative, oggi Raiffeisen Azionario Sostenibile) su consiglio di un Scientific Advisory Board
1985	Lancio Raiffeisen-Umweltfonds (chiuso dopo alcuni anni)

Il più grande fondo comune austriaco **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile**, che **supera la dimensione del fondo di €4 miliardi**

Cambio concetto del **Raiffeisen Azionario Europa**
Lancio **Raiffeisen Sostenibile Crescita**
Lancio **Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG**

Il più grande fondo austriaco **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** supera i **2 miliardi di euro**.

Lancio **Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti**

Lancio **Raiffeisen Sostenibile Momentum**

Lancio **Raiffeisen Sostenibile Solidità** e **Raiffeisen-GreenBonds**

Lancio ufficiale di prodotti sostenibili

Istituzione di un **dipartimento per gli investimenti sostenibili**

Firma **Carbon Disclosure Project** (CDP)

Membro fondatore della Raiffeisen Klimaschutz-Initiative (ora **Raiffeisen Nachhaltigkeits-Initiative**)

Raiffeisen KAG incorporation

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Certificazioni e marchi di qualità

L'etichetta FNG **del Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)** rappresenta lo standard di qualità per i fondi comuni di investimento sostenibili nei paesi di lingua tedesca. I nostri principali fondi sostenibili hanno ricevuto la valutazione di 3 stelle (il massimo).

Il logo Europeo sulla trasparenza* per i fondi sostenibili (Eurosif Transparency Logo) identifica l'obbligo di fornire informazioni in modo corretto, appropriato e tempestivo.

I prodotti finanziari con il **marchio di qualità ecologica austriaco** non possono investire in: energia nucleare, aziende che producono carbone, estraggono gas naturale e petrolio greggio mediante fracking o sabbie bituminose o producono o commerciano attrezzature militari. Il processo di selezione deve essere adatto all'individuazione di aziende che producono effettivamente un impatto ambientale e sociale positivo. Per garantire questo è necessario rispettare uno standard di qualità definito.

Un **marchio di trasparenza indipendente** basato su rapporti sui fondi ESG e report sull'impronta di CO_2 dei fondi.

Il **Morningstar Sustainability Rating** è una misura dei rischi finanziari, ambientali, sociali e di governance, o ESG, in un portafoglio rispetto al suo peer group. Alla nostra gamma principale di fondi sostenibili è stato assegnato il punteggio più alto di "5 globi".

* Il logo europeo SRI Transparency indica che Raiffeisen KAG si impegna a fornire informazioni accurate, adeguate e tempestive per consentire alle parti interessate, in particolare ai clienti, di comprendere le politiche e le pratiche di investimento socialmente responsabile (SRI) relative al fondo. Informazioni dettagliate sulle linee guida europee per la trasparenza SRI sono disponibili su www.eurosif.org e le informazioni sulle politiche e sulle pratiche SRI dei fondi sostenibili Raiffeisen sono disponibili all'indirizzo: www.rcm.at/nachhaltigkeit/. Le Linee guida per la trasparenza sono gestite da Eurosif, un'organizzazione indipendente. L'European SRI Transparency Logo rispecchia l'impegno del gestore del fondo come sopra specificato e non deve essere considerato come un'approvazione di una particolare azienda, organizzazione o individuo.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

I nostri impegni volontari, affiliazioni e iniziative

I nostri impegni volontari

La Raiffeisen Sustainability Initiative (RNI) si basa su una piattaforma, un servizio e un dispositivo rappresentativo per tutte le attività dei suoi membri nell'area della sostenibilità. Raiffeisen KAG è membro fondatore della Raiffeisen Climate Protection Initiative (RKI), ribattezzata RNI nell'autunno 2017.

I **Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili (PRI)** sono un insieme di sei principi per gli investimenti responsabili, che sono sviluppati da un gruppo di investitori istituzionali su iniziativa delle Nazioni Unite. Costituiscono il nucleo di un impegno volontario che può essere assunto da gestori patrimoniali, proprietari di beni e fornitori di servizi. In qualità di firmatario, Raiffeisen Capital Management si impegna a rispettare i principi (se coerenti con le sue responsabilità fiduciarie).

L'organizzazione internazionale **Montréal Carbon Pledge** mira a facilitare un più alto grado di trasparenza in relazione all'impronta di carbonio dei portafogli azionari e vuole contribuire alla sua riduzione a lungo termine. Firmando l'accordo, gli investitori si impegnano a misurare e pubblicare l'impronta di carbonio del proprio portafoglio su base annuale.

Le nostre affiliazioni e iniziative

Il **Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG)** è l'associazione industriale per investimenti sostenibili in Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera. Promuove attivamente lo sviluppo, la trasparenza e la qualità di prodotti finanziari sostenibili e assegna il marchio FNG. Raiffeisen KAG è membro attivo del FNG dal 2009..

Il **Carbon Disclosure Project (CDP)** è un'organizzazione senza scopo di lucro che mira a garantire che le aziende e i comuni pubblicino i propri dati ambientali, come le emissioni di gas serra e il consumo di acqua. Il CDP ora gestisce il più grande database del suo genere al mondo.

Il **Forum per la Finanza Sostenibile (FFS)** è un'organizzazione multi-stakeholder con l'obiettivo di promuovere investimenti sostenibili in Italia. Raiffeisen KAG è membro dal 2016.

Ökofinanz-21 è una rete di consulenti sostenibili. L'associazione richiede che le domande relative ai criteri etici, ecologici e sociali diventino una parte obbligatoria del processo di consulenza finanziaria.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Certificazioni

Raiffeisen-GreenBonds	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●●
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile	✓	☆ ☆ ☆	✓		●●●●
Raiffeisen Sostenibile Diversificato		☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●●
Raiffeisen Sostenibile Solidità	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●●
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●●
Raiffeisen Sostenibile Crescita	✓	☆ ☆ ☆	✓		●●●●●
Raiffeisen Azionario Sostenibile	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●●
Raiffeisen Azionario Europeo	✓	☆ ☆ ☆	✓		●●●●●
Raiffeisen Sostenibile Momentum	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●●
Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti	✓	☆ ☆ ☆	✓	✓	●●●●
Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM	✓	☆ ☆ ☆	✓		●●●●●
Raiffeisen Azionario PAXetBONUM	✓	☆ ☆ ☆	✓		●●●●●
Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG	✓	☆ ☆ ☆	✓		●●●●●

Fonte: Raiffeisen KAG a novembre 2021, Morningstar Sustainability Rating al 30 settembre 2021; Si prega di notare che alcuni fondi hanno avvisi speciali ("specifici del fondo") (ad es. per quanto riguarda l'aumento delle fluttuazioni dei prezzi, l'uso di derivati, le strutture master-feeder o di fondi di fondi). Questi possono essere trovati sulla scheda del prodotto del rispettivo fondo.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Premi

Raiffeisen KAG ha ricevuto da **Kurier** il marchio di qualità "**Highest Reputation as a Sustainable Company 2022".**

Il premio si basa su un'analisi dei dati (da settembre 2020 ad agosto 2021) di "Milestones in Communication" e "IMWF Institut für Management- und Wirtschaftsforschung GmbH".

I commenti e le citazioni delle circa 2.000 maggiori aziende austriache sono stati valutati nelle categorie centrali della sostenibilità ambientale, sociale ed economica.

valid until 10/2022

Per il secondo anno Scope Analysis GmbH Scope Analysis GmbH certifica il team di sostenibilità di Raiffeisen KAG con un rating di AA+ un'ottima qualità e competenza nella gestione di strategie di fondi sostenibili *)

valid until 09/2022

La Slovak Association of Asset Management Companies, in cooperazione con MAFRA Slovakia, ha assegnato I migliori fondi in Slovacchia.

Il **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** ha vinto la categoria dinamici misti e strutturati ed è stato premiato come **Top Fonds Slovakia 2020.**

valid until 02/2022

*) per il report di valutazione, contattare info@rcm.at

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Premi

Raiffeisen KAG è stato premiato da Börsianer "**la società di fondi più sostenibile dell'Austria per il 2020**". Si tratta di un premio speciale nella categoria "Sostenibilità e innovazione" nell'annuale "Classifica d'oro".

La valutazione (per le categorie classiche) si basa su tre pilastri:
- la valutazione da parte del concorso
- i dati sulle prestazioni e
- la valutazione editoriale di un questionario finalizzato al contenuto qualitativo.

Sono state testate in totale 55 società di fondi. La valutazione e l'analisi dei dati è stata effettuata dalla società di consulenza aziendale e fiscale BDO Austria. I premi speciali sono stati assegnati dagli stessi editori.

*Forum della Finanza Sostenibile in Italia.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Premi

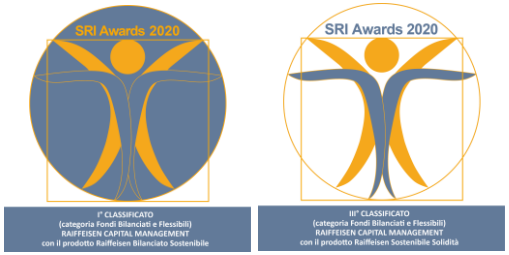
Valido fino a Agosto 2022

I seguenti fondi portano l'etichetta "Nummus Ethics Catholics Principles" della società di consulenza Nummus.info, che analizza i fondi da una prospettiva eticamente sostenibile. Pertanto, i fondi sono conformi alle linee guida di investimento della Conferenza episcopale italiana (CEI, Conferenza Episcopale Italiana).

Raiffeisen Azionario PAXetBONUM, Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM, Raiffeisen Sostenibile Solidità, Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, Raiffeisen GreenBonds, Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Breve Termine, Raiffeisen Sostenibile Diversificato, Raiffeisen Sostenibile Momentum.

SRI Awards 2020 da ETicaNews al „Salone SRI“*

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile	1. Posto	Categoria „fondi bilanciati e flessibili“
Raiffeisen Azionario Sostenibile	1. Posto	Kategorie „fondi azionari sostenibili“
Raiffeisen Diversificato Sostenibile	3. Posto	Kategorie „fondi bilanciati e flessibili“



Il "Salone dello SRI" (Forum per la finanza sostenibile in Italia) ha analizzato tutti i fondi gestiti in modo sostenibile distribuiti in Italia e premiato i migliori (in termini di sostenibilità e performance) in cinque categorie. Sono stati considerati solo i fondi con un track record di 3 anni e che allo stesso tempo soddisfacevano i criteri per vincere il punteggio ESG di MSCI. Il risultato è un universo analizzato di oltre 600 fondi e 19 ETF.

Valido fino a Novembre 2021

*Forum della Finanza Sostenibile in Italia.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

ENGAGEMENT – Dialogo aziendale

Engagement significa
dialogo tra investitori attivi e aziende su temi legati alla sostenibilità. L'impegno si basa su strutture chiare, una "Politica di Engagement".

L'obiettivo è
convincere aziende ad avere un forte impegno verso un approccio di business più sostenibile che tenga conto dei fattori ESG, e generare valore aggiunto:

- per l'azienda e, di conseguenza, anche per gli investitori
- per l'ambiente e la società nel suo insieme.

Metodi di Engagement

Colloqui individuali con aziende

> Visite sul posto, Conferenze, Roadshows

Engagement tematico

> Vedi le pubblicazioni „INVESTIRE **SOSTENIBILE**"

Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

> Tramite la piattaforma di Engagement PRI

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

VOTO – Esercizio del diritto di voto

In qualità di investitori sostenibili, esercitiamo i diritti di voto delle nostre società partecipando alle assemblee annuali.
In tal modo, agiamo in conformità con la nostra politica di voto, che è orientata ai codici di governo societario locale.

ANALISI		ESG-Team*	Rappresentanza
Holding	Assemblea Generale Annuale	Richiesta di intervento	
Materiality Check		Voto	Voto
Voting Policy		Proposta degli azionisti	Proposta degli azionisti

*Specialista di Sostenibilità di Raiffeisen Capital Management sul posto

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Influenzare le società e gli emittenti

Dialoghi aziendali e esercizio dei diritti di voto come strumenti importanti per influenzare e ottenere impatto

Dialogo 2020 - Panoramica*			Focus		
		Totale	Environment (E)	Social (S)	Corporate Governance (G)
Dialogo diretto con l'azienda	Meeting individuali	**86**	86	32	24
	Meeting di gruppo	**422**	422	82	83
Dialogo diretto con l'azienda	Ricerche tematiche	**27**	27	20	20
	Ricerche di impatto	**63**	-	63	63
Dialogo aziendale collettivo		**43**	43	43	43
Totale		**641**	**578**	**240**	**233**

* Nota: nell'ambito di un dialogo aziendale, argomenti di diverse aree possono essere affrontati contemporaneamente.

Voti 2020		Risultati del voto (tutte le questioni all'ordine del giorno)		
	Partecipanti	Accordo	Astenuto	Disaccordo
Il diritto di voto esercitato da Raiffeisen KAG nel 2019	**219**	2718	46	199

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

Investimenti Sostenibili

Key Facts e processo di investimento del fondo

Struttura del portafoglio e casi di investimento

Impatti e Profilo di Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Il più grande fondo bilanciato sostenibile in Austria

– Possibilità di partecipare alle opportunità dei mercati obbligazionari nonché dei mercati azionari globali tenendo conto della sostenibilità

Know-how di esperti e lunga esperienza

– Core team SRI per 4 persone con Wolfgang Pinner come capo
– Team SRI esteso da altri team di gestione con oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi azionari e obbligazionari.

Processo di investimento

– Inclusione di criteri di sostenibilità e criteri finanziari
– Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
– Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*

– Il fondo è certificato con il punteggio più alto di "tre stelle".

Austrian Eco-label**

– Il fondo soddisfa i criteri dei Prodotti degli investimento sostenibili - UZ 49

– Contributi speciali ai citati SDGs

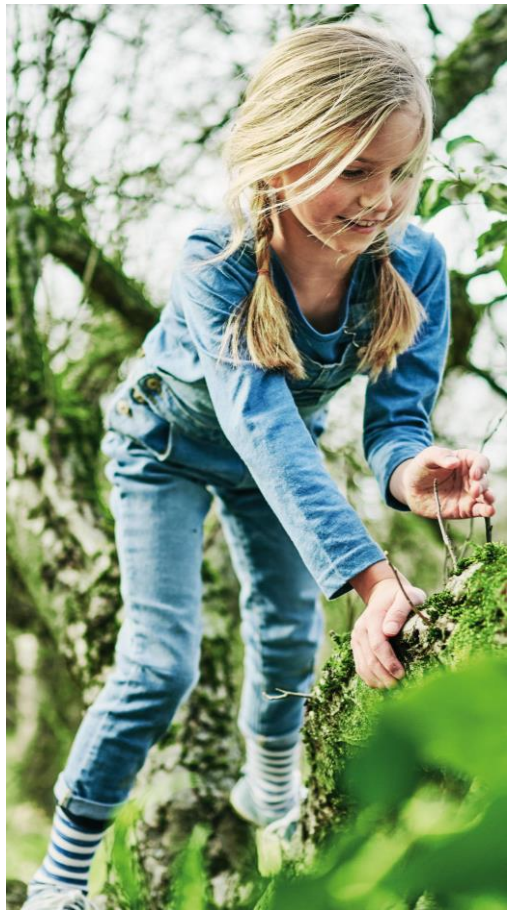


Immagine: iStockphoto.com

*FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen ** Il marchio di qualità ecologica austriaco è stato assegnato dal Ministero federale per la protezione del clima, l'ambiente, l'energia, la mobilità, le infrastrutture e la tecnologia (BMKUEMIT) per Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, poiché la selezione di titoli e obbligazioni considera sia economica sia ecologica e sociale criteri. Il marchio di qualità ecologica garantisce che questi criteri e la loro attuazione siano adeguati per la selezione di azioni e obbligazioni appropriate. Ciò è stato verificato da un organismo indipendente. L'assegnazione del marchio di qualità ecologica non rappresenta una valutazione economica e non consente di trarre conclusioni sulla performance futura del prodotto di investimento.

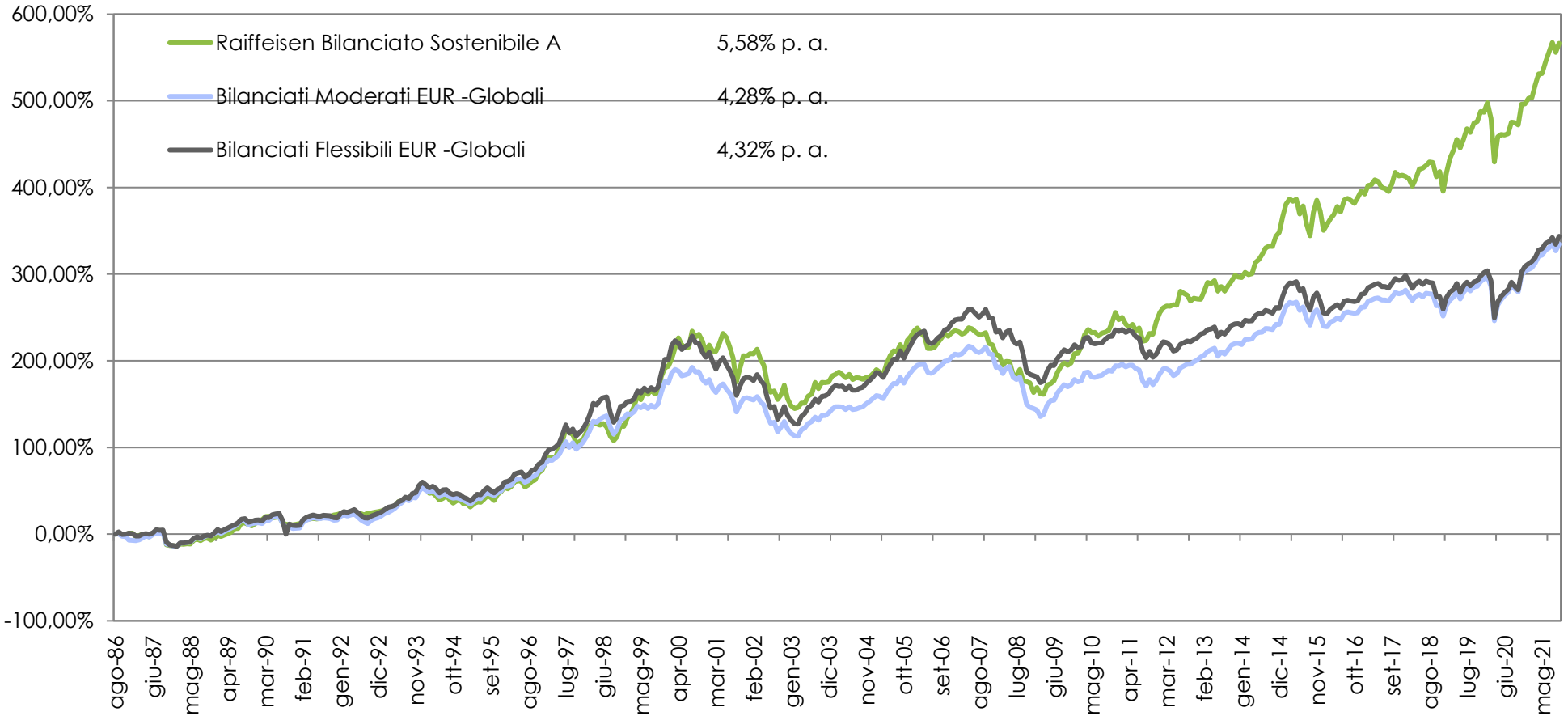
© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Struttura giuridica	Fondo UCITS aperto e domiciliato in Austria, liquidità in ciascun giorno lavorativo bancario austriaco (soggetta alla sospensione in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	25 Agosto1986 / AT0000859517 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Data cambio concetto	30 Settembre 2014: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen Bilanciato Globale)				
Universo d'investimento*	▪ Azioni e obbligazioni globali che tengono conto dei fattori ambientali, sociali e di governance ▪ Comparti (max 10%) ▪ Azioni mercati emergenti (max 5%) e obbligazioni mercati emergenti (max 10%) ▪ Obbligazioni emesse da istituti finanziari (max 20%) e obbligazioni BB (max 3%)				
Volume del Fondo	5.481 Milioni EUR (a dicembre 2021)				
Classi e Commissioni di Gestione	Super Retail	EUR	1.75% p.a.	AT0000A2E091	Distribuzione Annua
	Retail	EUR	1.25% p.a.	AT0000785381	Ad accumulazione integrale
	Istituzionale	EUR	0.625% p.a.	AT0000A1VG68	
SFDR	8	Esclusioni su armi controverse, carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone) e derivati speculazione alimentare + esclusioni soft a livello paese e a livello societario, ESG integration, Best-in-class, engagement.			
Paesi in cui è registrato	AT, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LU, RO, SI, SK				

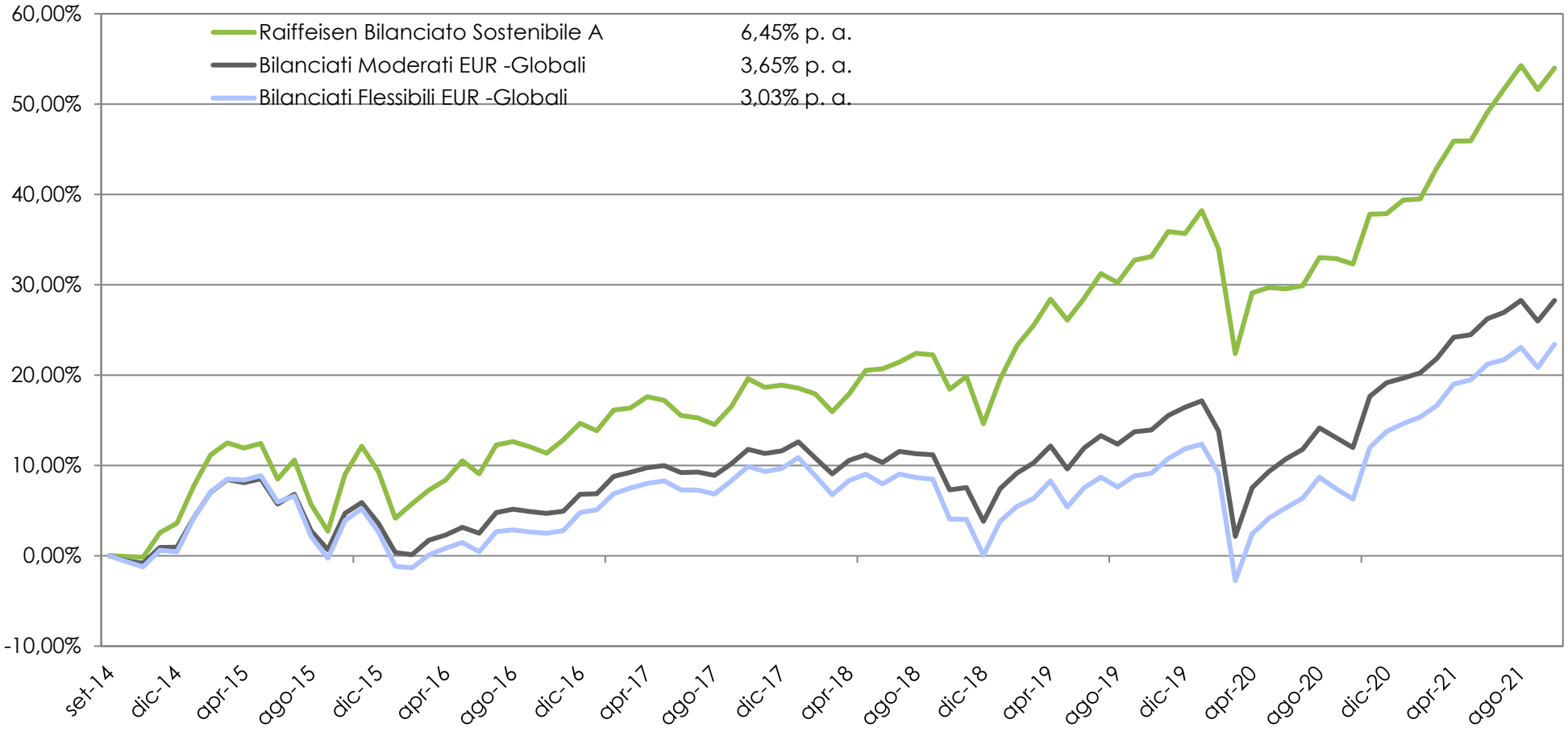
propri clienti. Il fondo è gestito attivamente senza un valore di riferimento.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



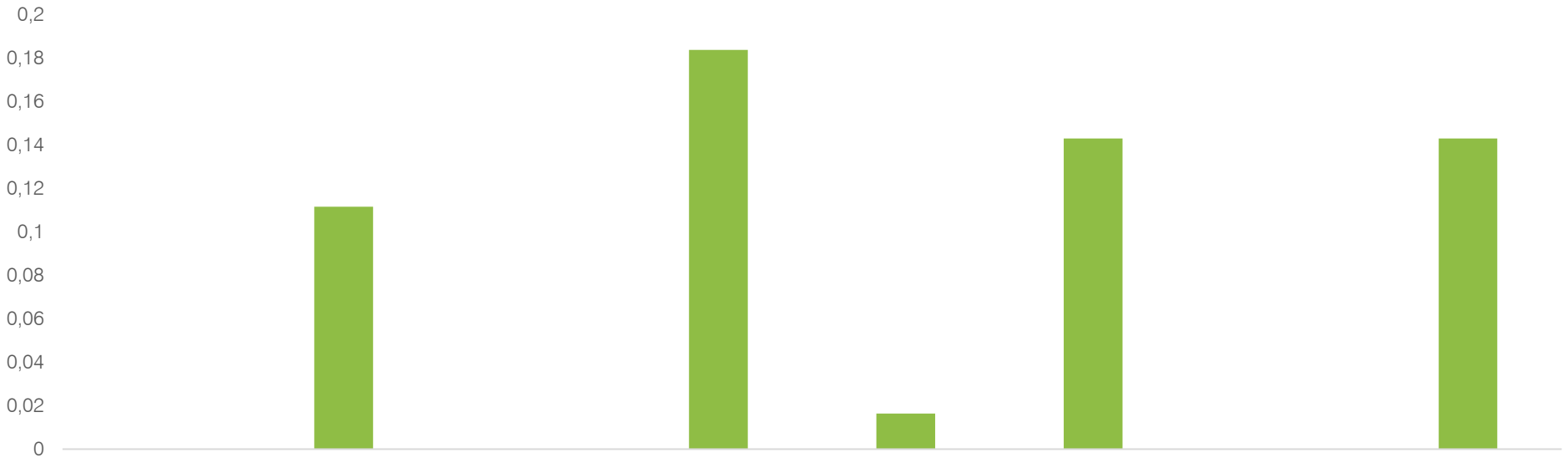
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 25 agosto 1986 fino al 31 dicembre 2021 La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte, ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 21 settembre 2014 fino al 31 dicembre 2021; La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte, ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



	3 anni p.a.	2018	2019	2020	YTD
Fondo	11,15%	18,36%	1,64%	14,29%	14,29%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 31 dicembre 2021, rendimento totale netto.
La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte, ed eventuali commissioni applicate dal collocatore. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

	2017	2018	2019	2020	2021
Cash	**-3**	**-1**	**-2**	**-4**	**3**
Bonds	**-31**	**35**	**296**	**50**	**30**
Bonds Developed Markets	-65	41	94	-18	34
Bonds Emerging Markets	2	-0	2	1	0
Corporate Bonds	32	-6	200	67	-4
Equities	**552**	**-257**	**1708**	**262**	**1555**
Equities Euro/Europe	257	-125	696	83	472
Equities Non Euro/Global	295	-132	1012	179	1076
Total	**517**	**-223**	**2002**	**307**	**1588**

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 31 dicembre 2021; La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile - top/flop positions 2021

Top 5	Attribution in bp	Ø Exposure in %
ACCENTURE PLC-CL A	56	0.9
ALPHABET INC-CL A	54	0.8
CBRE GROUP INC - A	52	0.8
MICROSOFT CORP	50	0.9
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	45	0.6

Flop 5		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-26	0.7
SCATEC ASA	-20	0.3
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	-13	0.6
ORPEA	-9	0.5
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	-9	4.0

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni dal 31 dicembre 2020 al 31 dicembre 2021, esclusi derivati.
La performance viene calcolata dalla Raiffeisen KAG sulla base dei prezzi dei fondi calcolati secondo il metodo OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come le commissioni di transazione, le commissioni di sottoscrizione (max. 0%), le commissioni di rimborso (max. 0%), le commissioni per il deposito dell'investitore, così come le imposte. Se questi costi fossero presi in considerazione, avrebbero come effetto una diminuzione della performance. I risultati ottenuti in passato non sono un indicatore affidabile degli sviluppi futuri. Nota per gli investitori con una valuta nazionale diversa dalla valuta del fondo: si prega di notare che il rendimento potrebbe aumentare o diminuire a seguito di fluttuazioni valutarie.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Immagine: iStockphoto.com

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Il nostro processo di investimento ha stabilito degli standard per la sostenibilità

I dati finanziari con i dati relativi alla sostenibilità sono integrati e analizzati a tutti i livelli del processo di investimento

Rispetto ai fondi che non sono gestiti secondo criteri sostenibili, non ci sono svantaggi sui rendimenti dei fondi sostenibili Raiffeisen
L'investimento responsabile può ridurre il rischio dell'investimento

Wolfgang Pinner, un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
Team SRI di 4 persone
Team SRI esteso da altri team di gestione

Pubblicazioni ricorrenti su argomenti importanti per consulenti e clienti
Eventi
Piattaforma informativa raiffeisenitalia.it*

*raiffeisenitalia.it Download

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Asset Classes

Equity share intorno al 50%	Bond share intorno al 50%

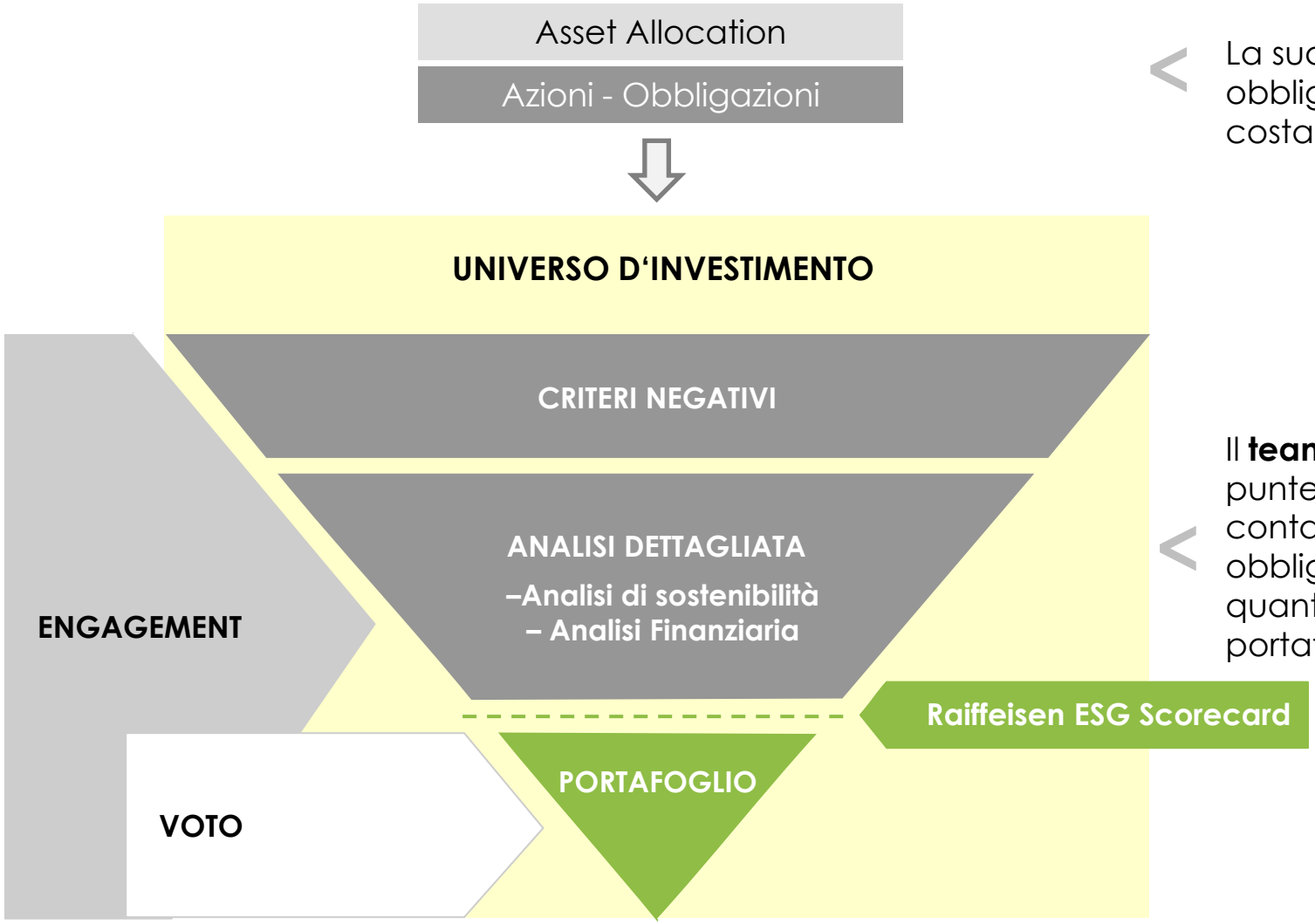
Market	Currencies	Geographic diversification	Issuers (bonds)	Duration (bonds)	Investment style (equities)	Market capitalization (equities)	Risk-Return-Profile (KID category)
Developed Markets	Euro	Local	Government	> 2	Blend	Small Caps	1 – 3
Central & Eastern Europe	Foreign currency Developed Markets	Regional	Corporates, investment grade	2 – 5	Value	Mid Caps	4 – 5
Emerging Markets	Foreign currency Emerging Markets	Global	Corporates, high yield	> 5	Growth	Large Caps	6 – 7

applicable

Fonte: Raiffeisen KAG 2021; il grafico mostra solamente gli investimenti principali; *di cui approx. 20 % EUR government bonds, approx. 20 % EUR corporate bonds e approx. 10 % USD bonds .

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group



La suddivisione tra azioni e obbligazioni rimane costantemente a **50:50**.

Il **team di sostenibilità** definisce i punteggi ESG e lavora a stretto contatto con i team obbligazionari e azionari per quanto riguarda i singoli titoli del portafoglio.

Fonte: Raiffeisen KAG 2021, Voto = esercizio del diritto di voto, Engagement = dialogo con le imprese.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Criteri negativi

Raiffeisen KAG ha un criterio minimo per evitare questioni problematiche nei rispettivi settori

Impegno a evitare investimenti nei fondi comuni di investimento in

- Derivati speculazione alimentare
- Armi controverse
- Carbone (società la cui attività consiste principalmente nella fornitura o nell'uso del carbone).

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Criteri negativi

Per Società

Evitare

- Violazione dei **diritti dell'uomo**
- Violazione dei **diritti del lavoro**
- Ricorso al **lavoro minorile**
- **Corruzione**
- **Falsificazione di bilancio**
- Produzione e commercializzazione di **energia nucleare**, uranio o componenti
- Produzione e commercializzazione di **armamenti****
- Estrazione e utilizzo del **carbone****
- **Fracking** e **sabbie bituminose** **
- **Aziende di esplorazione** nel settore dell'energia fossile
- Violazione del **Global Compact**
- Violazione di altri **principi etici** */**

*Aborto, alcol, ricerca sugli embrioni, gioco d'azzardo, ingegneria genetica vegetale, pornografia, tabacco, sperimentazione sugli animali nell'ambito dei beni di consumo.
** Per i dettagli di eventuali quote di reddito o valori soglia tollerati, vedere il Codice di trasparenza a partire da pagina 10, ad es. per Raiffeisen Sostenibile Bilanciato: Codice di trasparenza del Raiffeisen Sostenibile Bilanciato. Immagine:iStockphoto.com

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Criteri negativi

Per Paesi

Evitare

- **Non-ratifica dell'Accordo di Parigi**
- **Pena di morte**
- **Regimi autoritari** o Paesi non liberi
- **L'energia nucleare** come fonte primaria di approvvigionamento energetico
- Cooperazione insufficiente nell'ambito del **riciclaggio di denaro**
- **Condizioni di lavoro** particolarmente cattive e discriminanti
- Frequente ricorso al **lavoro minorile**
- Massicce violazioni dei **diritti dell'uomo**
- Massive violation of **press and media rights**
- **Bilanci degli armamenti** particolarmente elevati
- Violazione della **convenzione sulla biodiversità**
- Violazione del **trattato di non proliferazione nucleare**
- **Corruzione**

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi di Sostenibilità

Ricerca Interna ed Esterna

E Environment

- impronta di CO2
- consumo di acqua ed energia
- Riclico e ri-uso

S Social

- Salute e sicurezza
- Formazione e istruzione
- Sicurezza del prodotto, qualità e responsabilità

G Governance

- Consiglio di amministrazione indipendente
- Partecipazione degli azionisti
- Sistema di remunerazione

Sostenibilità | Analisi

Raiffeisen E S G Score

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi di Sostenibilità

Analisi di Sostenibilità

	E Environmental	S Social	G Governance
Dettagliata Analisi Stakeholder			
Analisi KPI*			
Punteggio Controversie			

SDG* Analysis

Raiffeisen ESG Score

Fonte: Raiffeisen KAG, KPI = Key Performance Indicator; *SDG: Sustainable Development Goals

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

DETTAGLIATA ANALISI – Sostenibilità-Ricerche

	Ricerche Esterne		Ricerche Interne				
Criteri Negativi	Revisione mensile di nuove esclusioni	Implementazione del catalogo dei criteri	Valutazione dei criteri di esclusione	Decisione sulle eccezioni discrezionali	Esclusione ad hoc per gravi violazioni	**Monitoraggio continuo dei dati e dei rischi**	**Esclusione discrezionale**
Dettagliata analisi	KPI adeguati al settore e punteggi di violazione	Punteggio stakeholder adeguato al settore	Calcolo mensile del punteggio ESG Raiffeisen	Creazione dell'universo ESG per classe di attività	Monitoraggio di fondi sostenibili per le violazioni		**Raiffeisen-ESG-Score**
Analisi modello di Business	Raccolta dati	Valutazione delle soluzioni sostenibili	Analisi dell'impatto dei KPI	Analisi SDG*	Calcolo Carbon Footprint		**Costruzione del Portafoglio**
Selettività nel processo di selezione	Ricerca tematica e settoriale	Valutazione della soluzione di sostenibilità	Engagement Dialogo aziendale	Analisi interna di sostenibilità	Valutazione dei temi sostenibili		
Analisi d'impatto	Input di ricerca sui singoli titoli	Ricerca specifica per prodotto e servizio	Raiffeisen ESG Score & Momentum Score	Input Raiffeisen Impact Score e analisi sostenibile	Input attività di Engagement		
Analisi di qualità	Certificazioni e feedback	Contributi della partecipazione a vari SIF**	Ottimizzazione del Portafoglio ESG Score	Supporto degli obiettivi SDG	certificazione del Processo (FNG Label, UZ49)		

Fonte: Raiffeisen KAG; *SDG: Sustainable Development Goals, **SIFs: Sustainable Investment Forums

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi Finanziaria

Quant-Screening I	Qualità del bilancio	Redditività	Leverage	Liquidità	Efficienza operativa	**Esclusione qualità del bilancio**
Quant-Screening II	Sviluppo della crescita	Sviluppo redditività	Debito	Cashflow	Stabilità delle vendite e dei profitti	**Financial Score**
Sell- & Buyside Research	Riunioni aziendali	Visite sul posto	Conferenze	Riunioni di analisti specializzati	Broker Meetings	**Costruzione del Portafoglio**
Inhouse Research	Set-up del quant-screening	Meetings in Raiffeisen Research	Scambio di idee	Backtesting	Analisi tecnica	
Fundamental Analysis	Posizionamento di mercato	Barriere all'ingressodel mercato	Analisi concorrenza	Qualità modello di business	Pricing Power	
Risiko-management	Liquidità	Controllo ponderazione titolo individuale	Stop Loss	Sell Discipline	Selelzione titoli ESG+FA*	

Fonte: Raiffeisen KAG, 2020; *FA: Financial Analysis

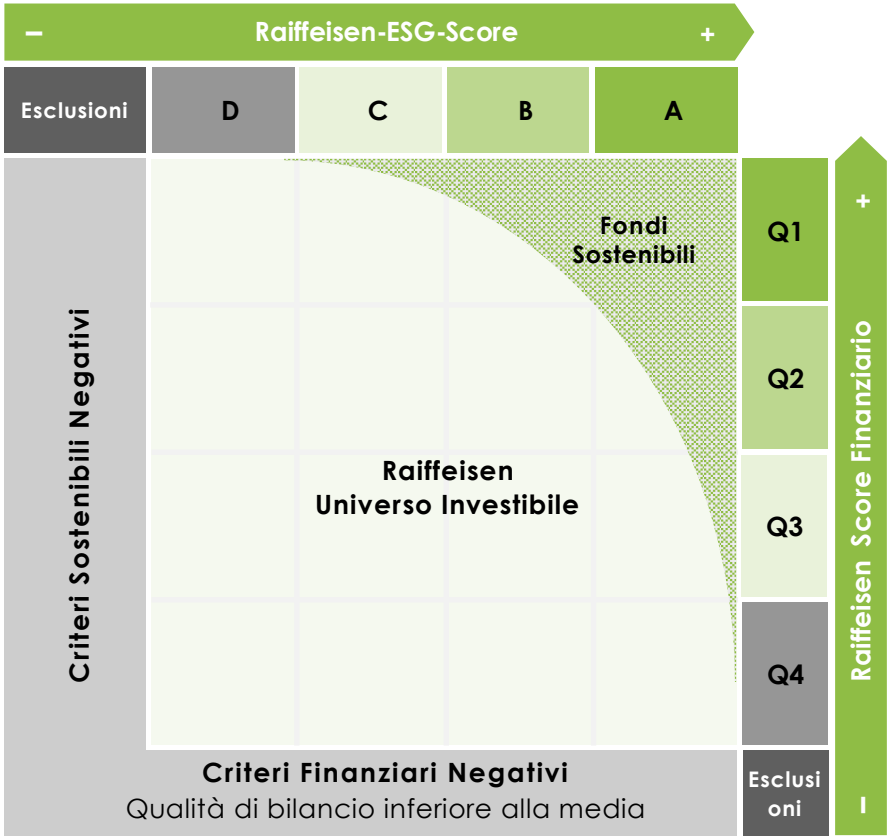
© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Il risultato della nostra analisi – RAIFFEISEN-ESG-SCORECARD

Sia la **sostenibilità** che la **valutazione finanziaria** di un'azienda sono cruciali per gli investitori attenti alla sostenibilità e vengono valutate in parallelo.

Le aziende devono ottenere un punteggio superiore alla media **in entrambe le aree** per essere selezionate!



Raiffeisen-ESG-Score

- A: 75 - 100 Punti
- B: 50 - 74 Punti
- C: 25 - 49 Punti
- D: 0 - 24 Punti

Raiffeisen Finanzbewertung

- Q1: Primo quartile –migliori 25%
- Q2: Secondo quartile – 25% fino a 50%
- Q3: Terzo quartile – 50% fino a 75%
- Q4: Quarto quartile – peggiori 25%

Fonte: Raiffeisen KAG, 2020

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

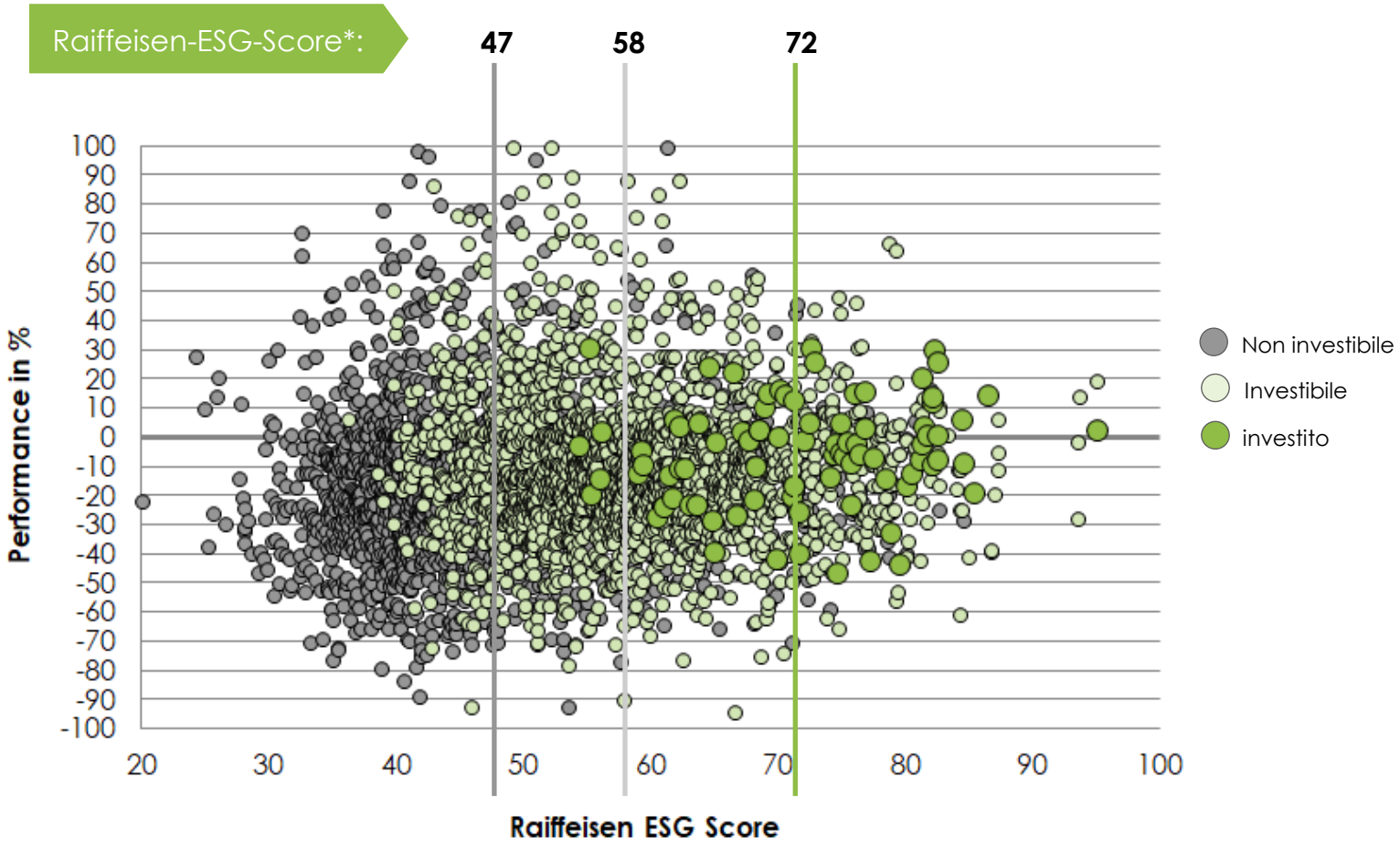
PORTAFOGLIO – Costruzione parte Azionaria

Crieri Negativi
ca. 440 Titoli

Mancato raggiungimento del minimo di sostenibilità
ca. 1460 Titoli

Universo Investibile
ca. 1980 Titoli

Portafoglio 85 Titoli



**Per il segmento Azionario Mercati Sviluppati; Fonte: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., 2020; Company performance in EUR dal 31 dicembre 2019 al 30 giugno 2020 total return; Universo d'investimento: Azionario Mercati Sviluppati > 500 mn USD Market Cap

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

PORTAFOGLIO – Costruzione parte Obbligazionaria

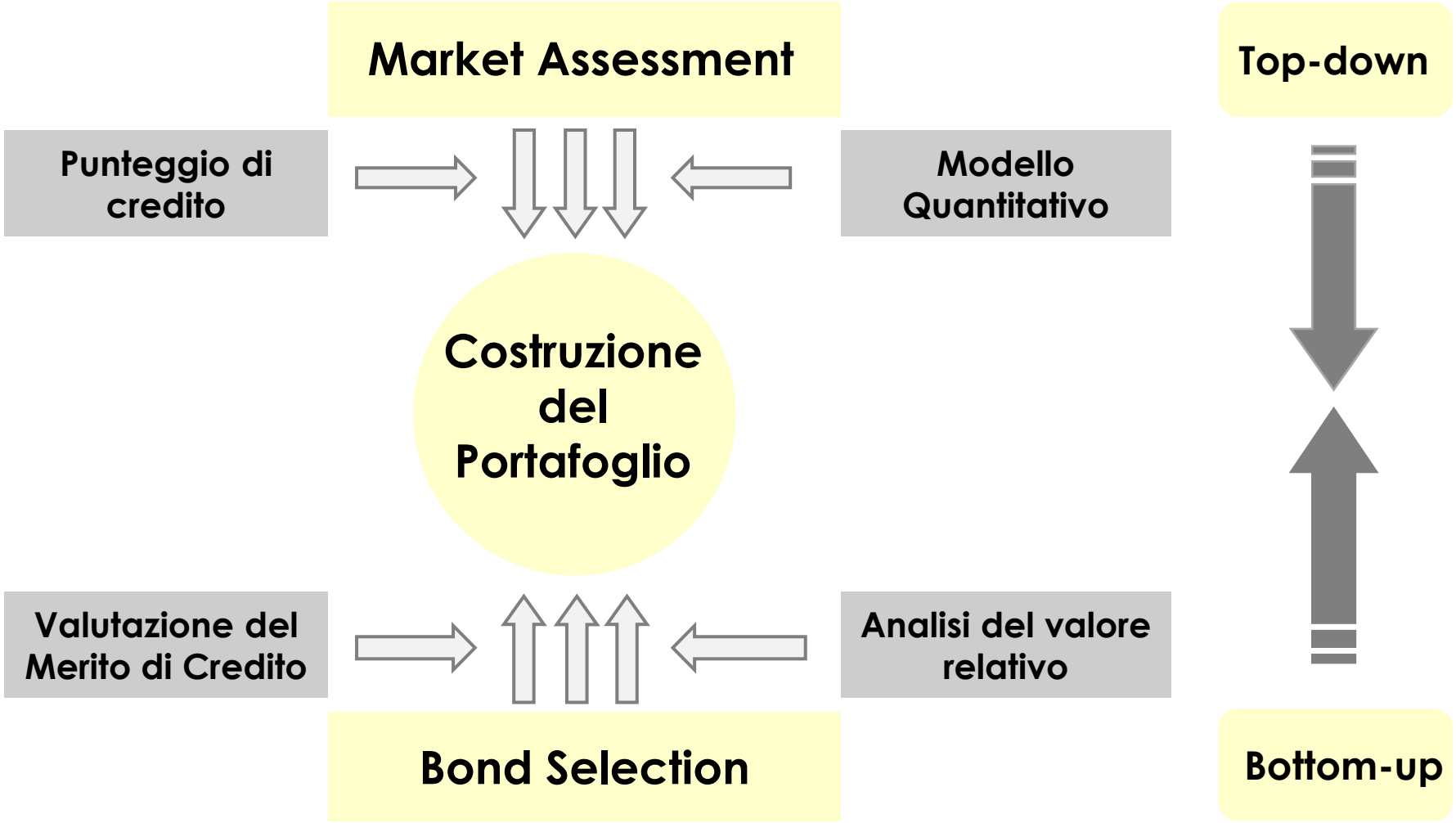
La costruzione del portafoglio viene eseguita dal team Global Fixed Income, tenendo in conto del tradizionale processo di investimento.

*I Derivati sono solo usati per scopi di copertura

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Fondamentale: processo di investimento Credits



Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Processo di investimento Credits – Top-Down

Metodologia:
- Valutazione qualitativa del mercato
- Metodo "Scoring"
- Scala dei fattori di sensibilità: da +2 a -2
- Ugualmente ponderato; gamma di risultati possibili da +8 a -8

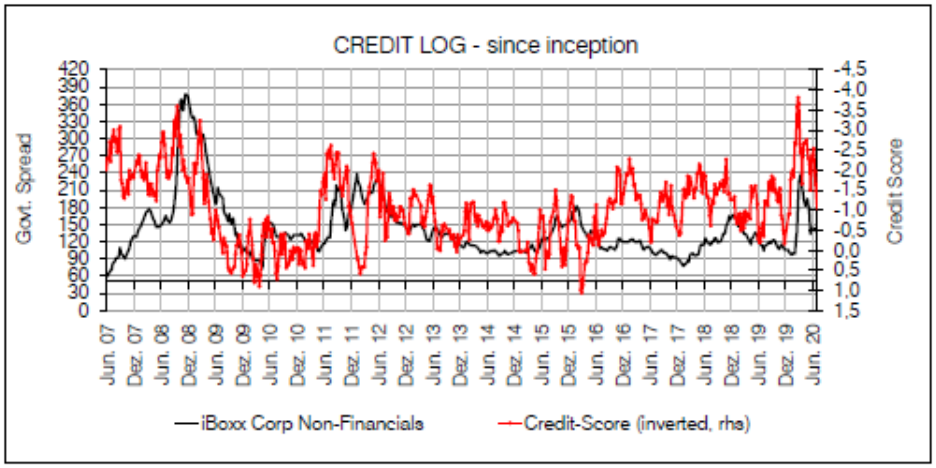
Benefits:
- Decisioni del Team su base settimanale
- Base per la discussione/ valutazione del mercato

Interpretazione:
- Concentrarsi sulla direzione del cambiamento (non a livello assoluto)

Restrizioni:
- La rilevanza dei singoli driver varia nel tempo.
- Vantaggio marginale delle ponderazioni dinamiche

Top-down

→ Raiffeisen KAG Credit Score

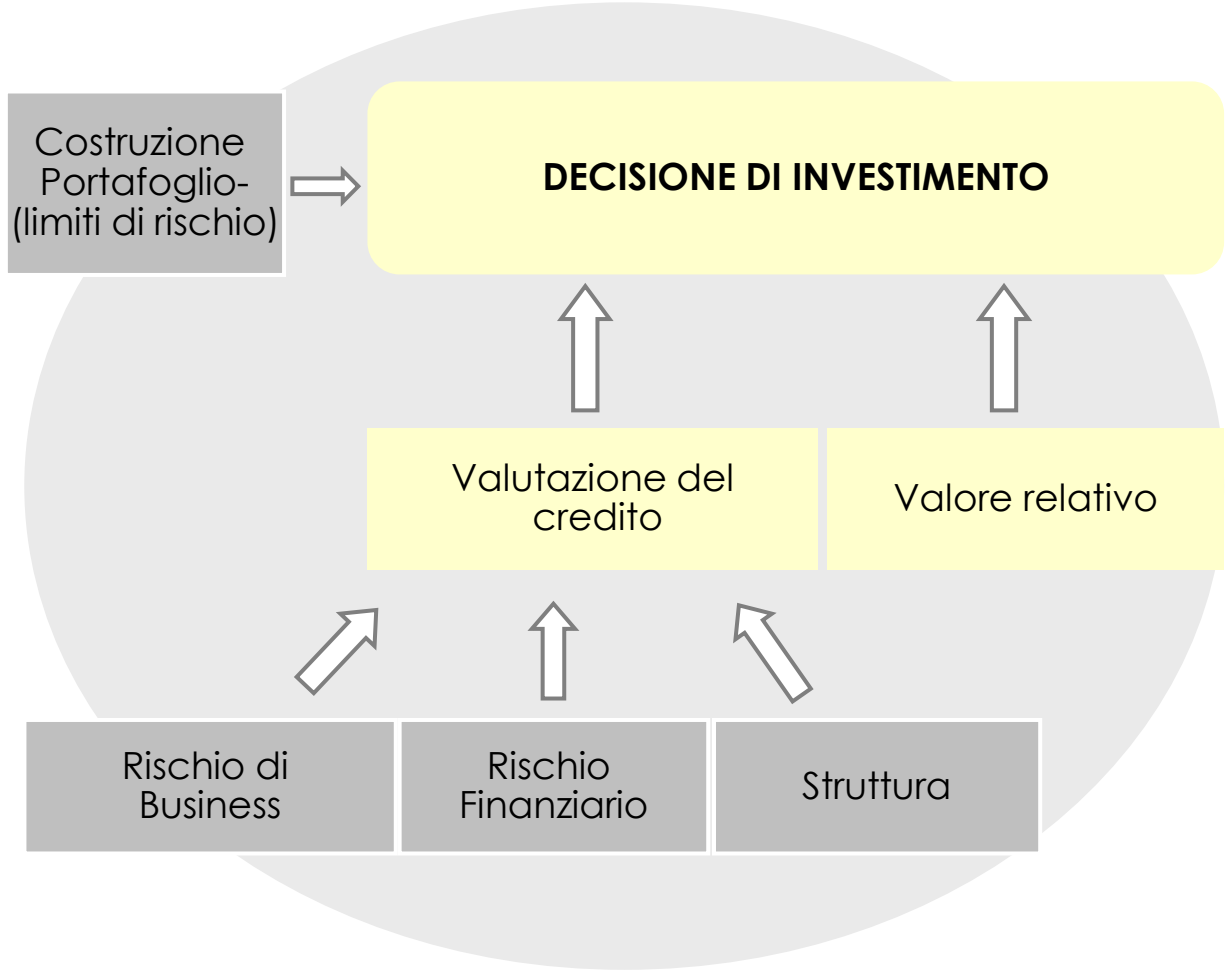


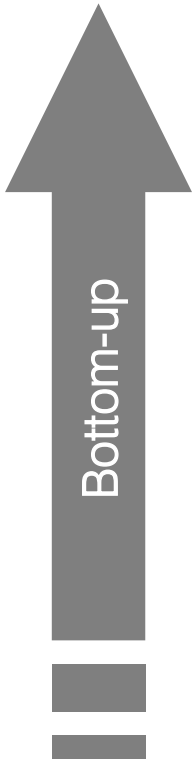
Fonte: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., a Settembre 2020

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Processo di investimento Credits – Bottom-Up





Fonti di informazione

- Visite aziendali
- Rating reports
- Presentazioni
- Report annuali
- Seminari
- Pubblicazioni
- Conference calls
- Mercato azionario

Le decisioni relative alla selezione di obbligazioni singole si basano sulla valutazione del credito e sulla valutazione della rispettiva obbligazione.

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

Investimenti Sostenibili

Key Facts e processo di investimento del fondo

Struttura del portafoglio e casi di investimento

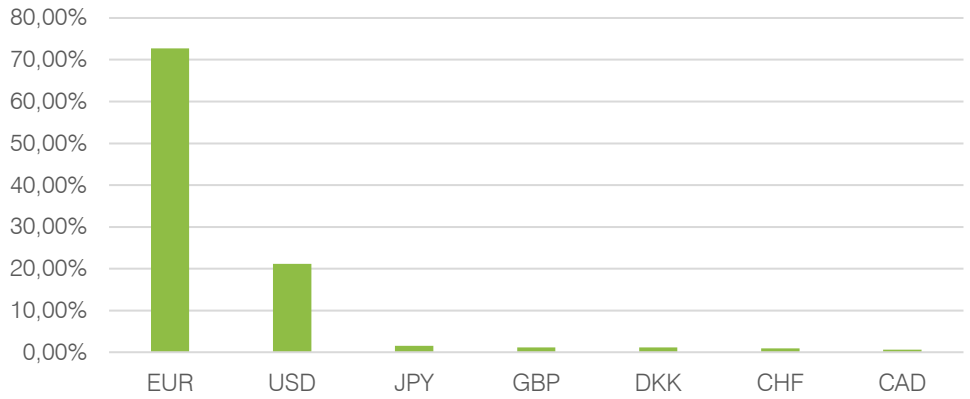
Impatti e Profilo di Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Struttura del fondo per valute



Asset class in dettaglio

	Fund
Bonds Developed Markets	18,34
Bonds Emerging Markets	0,02
Corporate Bonds	24,90
Equities Euro/Europe	18,46
Equities Non-Euro/Global	31,12
Equities Emerging Markets	0,86
Cash	1,57

Top 5 Obbligazioni

Emittente	Rating	Settore	Ponderazione
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 1/4 02/15/29	aaa	Government	2,35%
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND DBR 0 02/15/31	aaa	Government	0,81%
EUROPEAN UNION EU 0 10/04/30	aa	Government	0,61%
EUROPEAN UNION EU 0 06/02/28	aa	Government	0,60%
EUROPEAN UNION EU 0 11/04/25	aa	Government	0,59%

Top 5 Azioni

Aziende	Paesi	Settore	Ponderazione
Accenture PLC	Ireland	Information Technology	1,05%
Microsoft Corp	United States	Information Technology	0,93%
3M Co	United States	Industrials	0,85%
salesforce.com Inc	United States	Information Technology	0,84%
Cisco Systems Inc/Delaware	United States	Information Technology	0,84%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, asset classes al 31 dicembre 2021,basati sulla struttura del fondo, top positions, basato sulla security structure del fondo. * La valutazione si riferisce a una valutazione media, calcoli propri, basati su Moody, Fitch e S&P.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

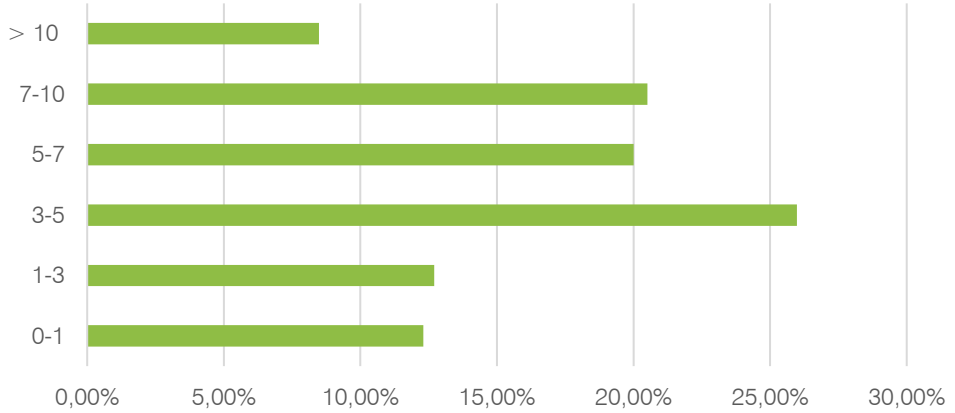
Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Cifre chiave a livello di fondo (dati sul rischio, 3 anni, p.a.)

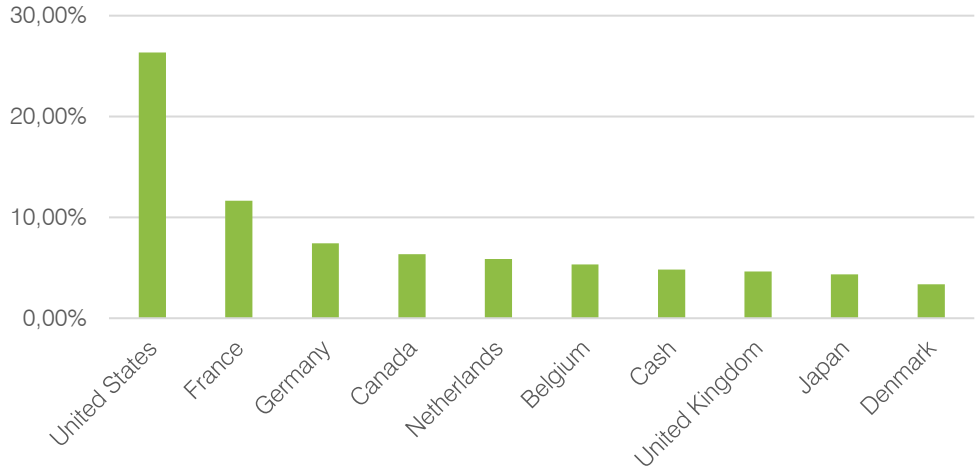
Ø duration (years, to maturity)	2,06
Ø coupon (% p.a.)	0,37
Ø residual term to maturity (years)	2,67
Ø yield (% p.a., to maturity)	0,74
Ø credit spread (to maturity)	29,20
Average rating*	aa

Vorremmo sottolineare che queste cifre sono indicative e non sono un indicatore affidabile per le prestazioni future.

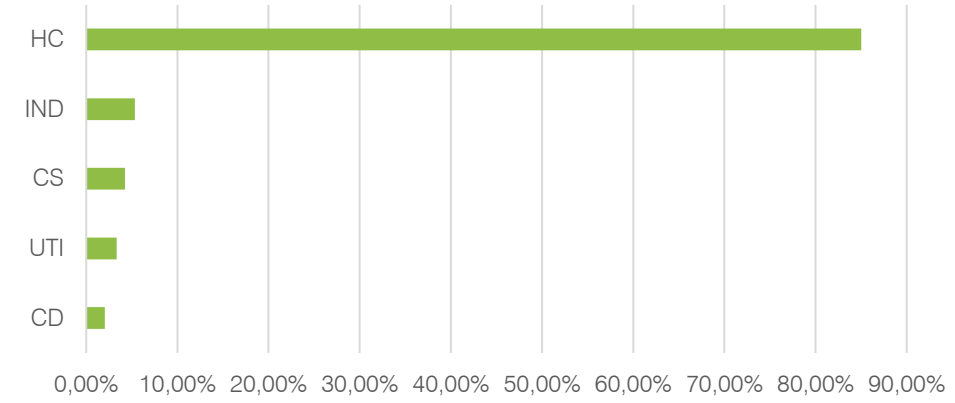
Struttura delle scadenze nel segmento obbligazionario



Ripartizione per paese * - le maggiori posizioni nel segmento azionario



Ripartizione per settore nel segmento azionario **



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, asset classes al 31 dicembre 2021,basati sulla struttura del fondo, top positions, basato sulla security structure del fondo. * La valutazione si riferisce a una valutazione media, calcoli propri, basati su Moody, Fitch e S&P.

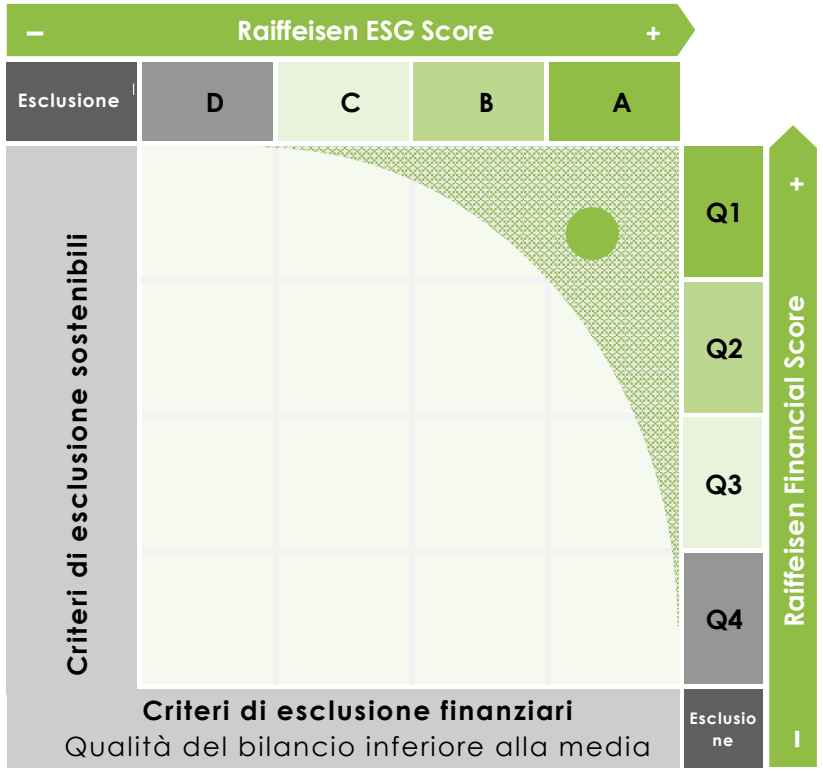
© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Profilo aziendale

Microsoft sviluppa e concede in licenza prodotti **software** e **hardware** sia ai clienti che alle aziende. Anche i servizi basati su cloud svolgono un ruolo sempre più importante.

Interessante in termini di sostenibilità, perché …

- Microsoft mostra una **competenza molto elevata** nel campo della **sicurezza dei dati** (ad es. Certificazione ISO 27001 per aree parziali)
- La società ha anche prestazioni significativamente migliori rispetto alla media del settore nell'area **delle relazioni con i dipendenti** e nella **gestione energetica dei data center.**



Particolare impatto su…

- Lo **sviluppo dei giovani** attraverso l'apprendimento basato sulla tecnologia e le loro lezioni di informatica
- Il rafforzamento delle **comunità** attraverso donazioni sotto forma di software e servizi alle ONG
- La **protezione delle risorse** attraverso la riduzione degli imballaggi e la riduzione dell'elettricità

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Profilo aziendale

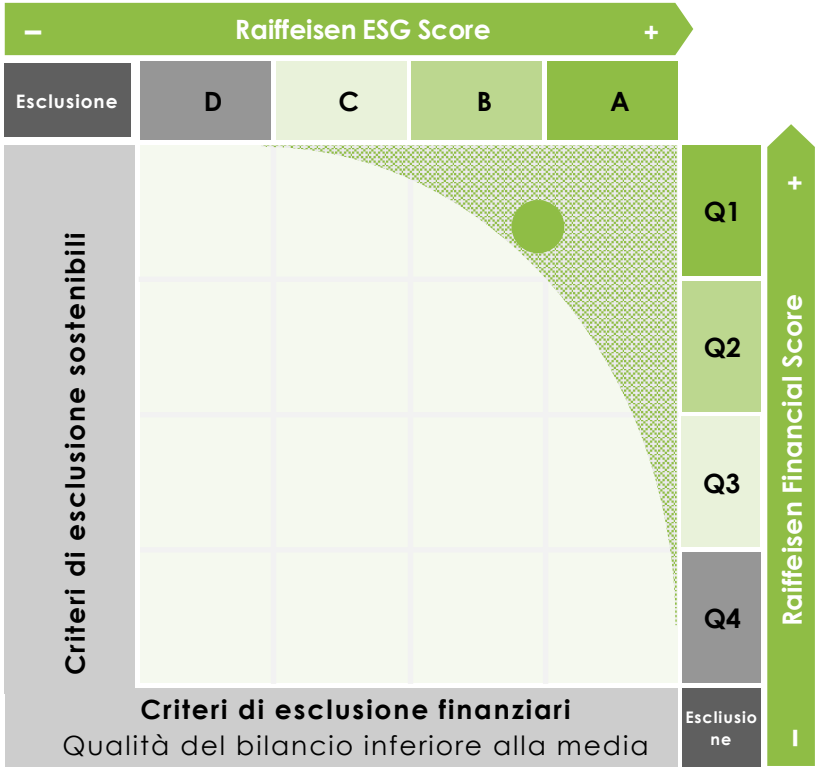
Accenture è uno dei maggiori fornitori di servizi di **consulenza gestionale**, **tecnologia** e **outsourcing** al mondo.

Interessante in termini di sostenibilità, perché …

- **Accenture** offre una gamma di servizi nei settori della **protezione dei dati** e della **privacy** e ha standard particolarmente elevati nel campo della sicurezza dei dati.
- Ulteriori punti di forza risiedono nelle aree di **governo societario** e opportunità nella **tecnologia pulita**. Identifichiamo il potenziale di miglioramento nell'area dei dipendenti.

Particolare impatto su…

- **Parità di genere** attraverso obiettivi sfidanti a livello sia di dipendenti che di gestione
- la lotta ai **cambiamenti** climatici riducendo le emissioni di gas a effetto serra
- la **formazione** delle persone attraverso programmi di formazione



Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

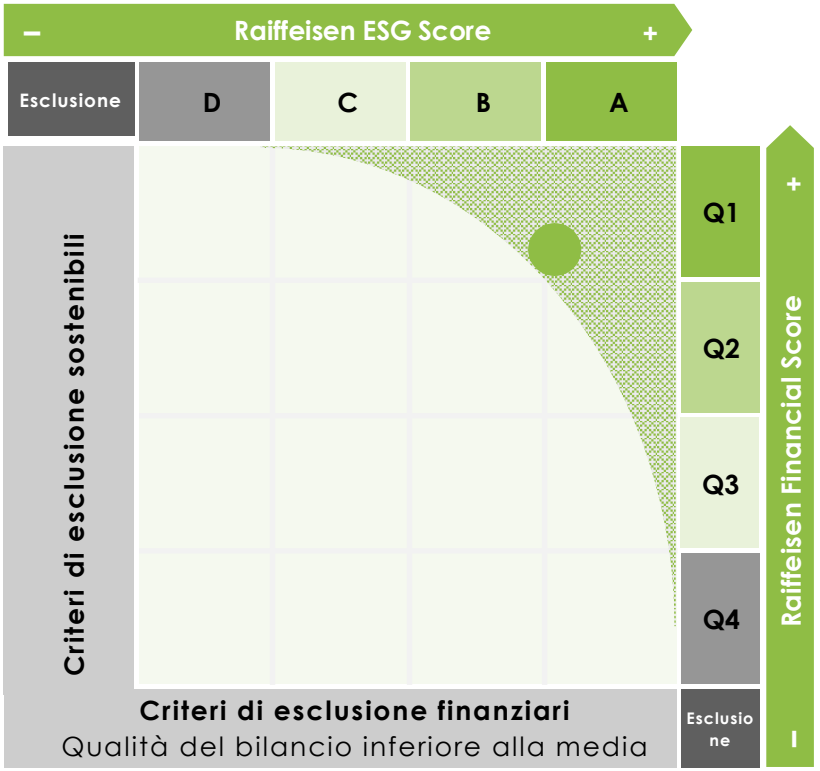
Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Profilo aziendale

3M è un gruppo **tecnologico** globale con oltre 50.000 prodotti diversi e oltre 25.000 brevetti registrati. La società opera nei settori **sicurezza** e **industria, trasporti** ed **elettronica, sanità** e **consumatori.**

Interessante in termini di sostenibilità, perché …

- **3M** è un'azienda altamente **innovativa** (elevata spesa in ricerca e sviluppo, molti brevetti) ed è quindi ben preparata per le future sfide di sostenibilità.
- Una vasta gamma di prodotti all'interno dell'azienda ha un **valore aggiunto sociale** (principalmente dal settore sanitario) e **un valore aggiunto ambientale** (principalmente celle a combustibile, batterie, riciclaggio, energie rinnovabili, ecc.).



Particolare impatto su…

- Lo sviluppo di materiali e **prodotti più sostenibili**
- L'**uso responsabile** delle **risorse naturali** come l'acqua
- La **lotta ai cambiamenti climatici** migliorando l'efficienza e aumentando la quota di energie rinnovabili
- La **salute e il benessere dei dipendenti** attraverso regolari corsi di formazione sulla sicurezza

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

Investimenti Sostenibili

Key Facts e processo di investimento del fondo

Struttura del portafoglio e casi di investimento

Impatti e Profilo di Rischio

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile(SDGs)

Con i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS), le Nazioni Unite si impegnano a sostenere lo sviluppo sostenibile su base economica, sociale ed ecologica.

Gli OSS sono entrati in vigore all'inizio del 2016 e riguardano questioni quali la riduzione della povertà e della fame, la salute, l'istruzione di alta qualità e l'uguaglianza di genere. La dimensione ecologica si riflette in obiettivi come acqua pulita, energia pulita e protezione degli oceani e della biodiversità. Si occupa anche di crescita sostenibile, città sostenibili e consumo sostenibile. Viene anche discusso il tema della giustizia, così come le misure per la protezione del clima e la promozione dell'innovazione. Gli obiettivi dovrebbero essere raggiunti in collaborazione.

Fonte: Piattaforma di conoscenza degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite, https://www.un.org/sustainabledevelopment/news/communications-material/

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

S Obiettivi Sociali

- Eliminazione della povertà
- Eliminazione della fame
- Assicurare salute
- Educazione di qualità
- Uguaglianza di genere
- Fornire i servizi di base
- Salvaguardare la pace

E Obiettivi Ambientali

- Realizzare un'agricoltura e silvicoltura sostenibile
- Proteggere la risorsa dell'acqua
- Rendere possibile una fornitura d'energia sostenibile e rinnovabile
- Promuovere edifici sostenibili
- Ottimizzare il consumo del materiale
- Combattere il cambiamento climatico
- Proteggere gli ecosistemi marini
- Proteggere gli ecosistemi terrestri

Fonte: Raiffeisen KAG; ISS-oekom (ISS ESG)

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

L'investimento di 1 milione di euro che confluisce nel **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** impatta nelle seguenti aree:

Top 5 contributi:

	Contributo del fondo
Garantire salute	**97,370 €**
Fornire servizi di base	**76,510 €**
Mitigare i cambiamenti climatici	**31,674 €**
Contribuire all'utilizzo sostenibile dell'energia	**25,237 €**
Ottimizzare l'uso del materiale	**19,375 €**

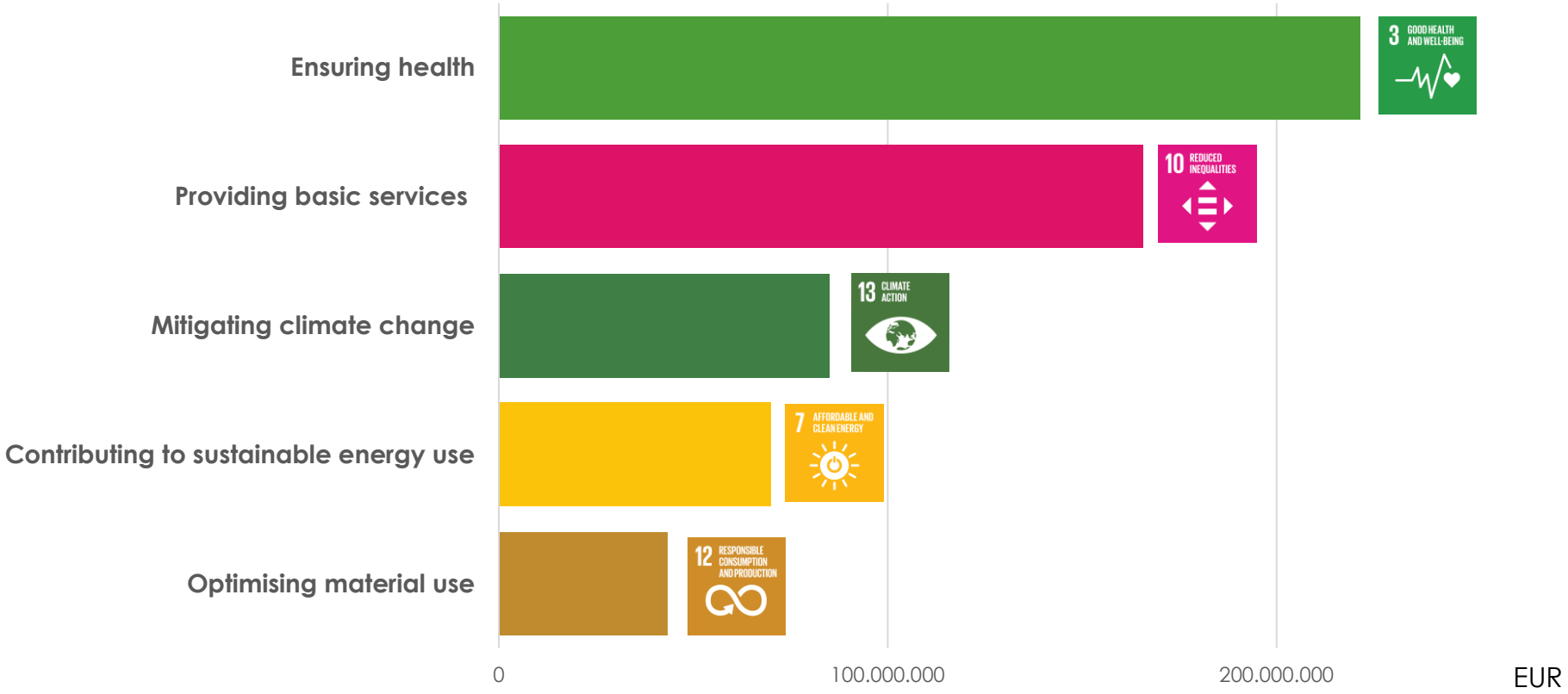
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni a Settembre 2019; ISS-oekom Research (ISS ESG)

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile investe in società

e quindi ottiene un impatto positivo nelle seguenti aree, ad esempio:

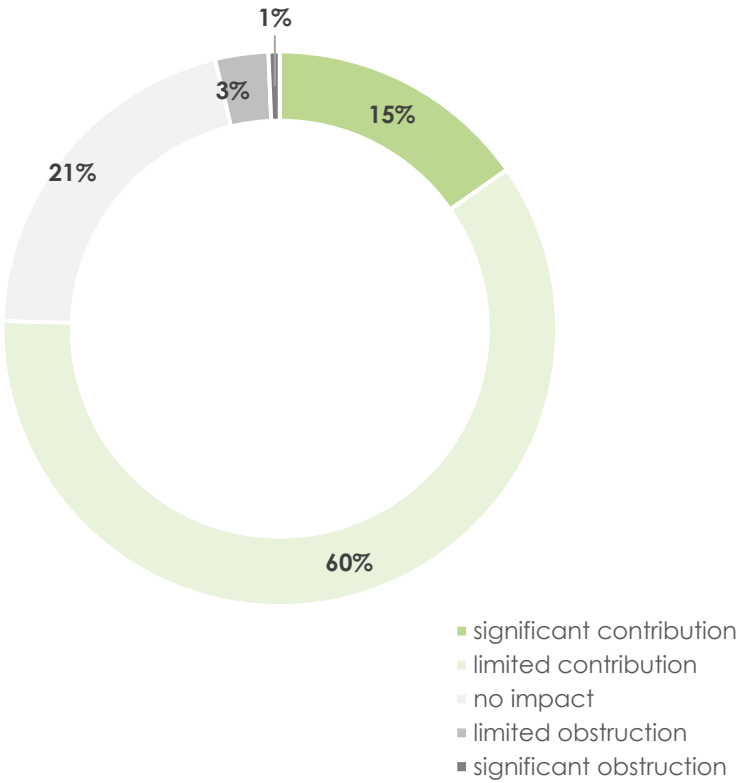


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri a dicembre 2019; Ricerca ISS-oekom (ISS ESG); dati basati sulla dimensione del fondo al 31 gennaio 2020

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Ripartizione per contributi agli SDGs



Società	Contributo SDGs (-10 a +10)	Raiffeisen ESG Score
CAISSE D'AMORT DETTE SOC CADES	+10	88
Unedic	+10	66
Vestas Wind Systems A/S	+10	100
Sysmex Corp	+10	85
Astellas Pharma Inc.	+10	77

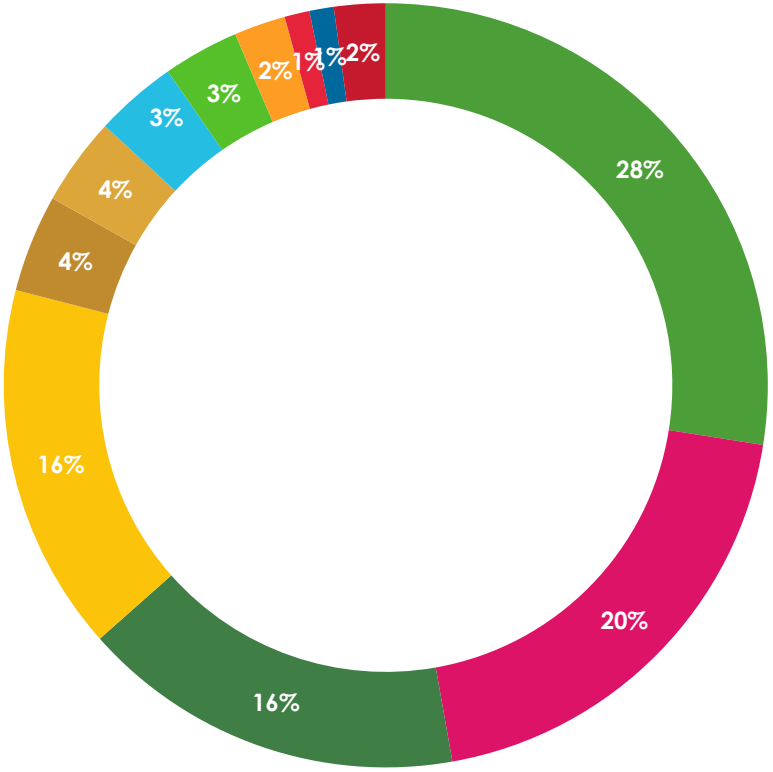
Società	Contributo SDGs (-10 a +10)	Raiffeisen ESG Score
Heineken	-9.8	58
Carlsberg Breweries A/S	-9.6	71
Anheuser-Busch InBev	-9.0	61
Fraport AG	-5.0	69
Royal Schiphol Group NV	-5.0	74

Fonte: Raiffeisen KAG, ISS-oekom Research (ISS ESG calcoli interni al 31 agosto 2021, Raiffeisen ESG Score a Maggio 2021

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Ripartizione dell'impatto per argomento



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni al 31 agosto 2021; Ricerca ISS-oekom (ISS ESG)

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Confronto delle società del fondo[1] rispetto al mercato

1) Valido per I seguenti fondi o segmenti di fondi: Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile Seg. Azionario, Raiffeisen Sostenibile Solidità Seg. Azionario.

43% in meno di
emissioni di CO_2

14% in meno di
incidenti sul lavoro

86% in meno di
rifiuti prodotti

66% in meno di
acqua consumata

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, 30.06.2021.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Al fine di calcolare l'effetto degli investimenti azionari sostenibili nel fondo, abbiamo utilizzato i **rapporti di sostenibilità** delle società che si trovano **nei loro report di sostenibilità**.

Le emissioni di CO2 sono generalmente indicate **in tonnellate di equivalenti di biossido di carbonio (CO_2e)**, **incidenti sul lavoro** in **termini di cadute**, **sprechi** in **tonnellate** e **consumo di acqua** in **m^3**.

I coefficienti chiave per le singole società sono stati **moltiplicati per** il loro **peso nel fondo** o nel mercato complessivo e **sono stati confrontati i risultati di ciascun rapporto** chiave.

Al momento, non calcoliamo tali percentuali per il segmento obbligazionario dei fondi, poiché riteniamo che l' "**impronta sostenibile**" sia attribuibile ai **proprietari delle società**, vale a dire agli azionisti, non ai creditori, cioè ai detentori di obbligazioni.

Fonte: Raiffeisen KAG

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Per il fondo **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** i seguenti rischi sono particolarmente importanti**:**

Gli investimenti in fondi sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei prezzi e perdite di capitale.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo (EUR), avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile sul sito internet alla pagina www.rcm.at.

Fonte: Raiffeisen KAG, giugno 2021

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

Mooslackengasse 12 | 1190 Vienna
t | +43 1 711 70-0
f | +43 1 711 70-761092
w | www.rcm.at or
w | www.rcm-international.com

Raiffeisen Capital Management
è il marchio di:

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

Disclaimer

© 2021 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.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Disclaimer

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.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return",MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

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

Tutti gli indici citati sono marchi depositati. Il Fondo non è sponsorizzato, incentivato, distribuito o altrimenti sostenuto dal/dai datore/i della licenza. Il calcolo e la concessione in licenza dell'indice o del relativo marchio non rappresentano in alcun modo raccomandazione all'investimento di capitali. Il rispettivo datore della licenza non è responsabile verso terzi per eventuali errori contenuti nell'indice. Avvertenze legali del datore della licenza: vedi www.rcm.at e/o www.rcm-international.com

Version: 07/2020

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Raiffeisen Capital Management
Member of RBI Group

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 finanziarti, 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.

© 2021 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.