



Investimenti Responsabili & Sostenibili @ Raiffeisen Capital Management

Questo documento è destinato esclusivamente a scopi informativi per i clienti professionali ed i consulenti e non deve essere distribuito a clienti privati. Esso presenta la conoscenza dell'autore alla data di pubblicazione, ma non viene necessariamente aggiornato regolarmente. Il prospetto pubblicato così come le informazioni chiave dell'investitore sul fondo sono disponibili al seguente link www.rcm-international.com in inglese oppure nella propria lingua nazionale.

Indice

Requisiti della sostenibilità

Processo della sostenibilità @ RCM

Illustrazione di analisi dettagliate sulla sostenibilità

Offerta dei prodotti

Investimenti sostenibili– Filosofia

- Maggiori informazioni basate sulla sostenibilità :
 - Raiffeisen Capital Management **tiene conto anche di informazioni extra-finanziarie (Fattori ESG, ovvero Ambientali, Sociali e di Governance)** per l'analisi delle società e dei singoli emittenti, e non solo delle informazioni finanziarie tradizionali.
 - I criteri sostenibili determinano una **selezione avanzata e una riduzione dei rischi**: Rischi ecologici, rischi degli “stakeholder” e rischi di governance sono incorporati nel processo di investimento in modo da migliorare il profilo di rischio del portafoglio. L'attenzione si concentra quindi sulla sostenibilità e la futura redditività di un investimento.
- **Rendimenti stabili attraverso la sostenibilità**:
 - Orizzonti di investimento di lungo termine e investimenti in società ed emittenti con i punteggi di sostenibilità più alti portano rendimenti più stabili – o almeno equivalenti - in combinazione con una volatilità inferiore rispetto ai portafogli tradizionali.

Definizione di Sostenibilità

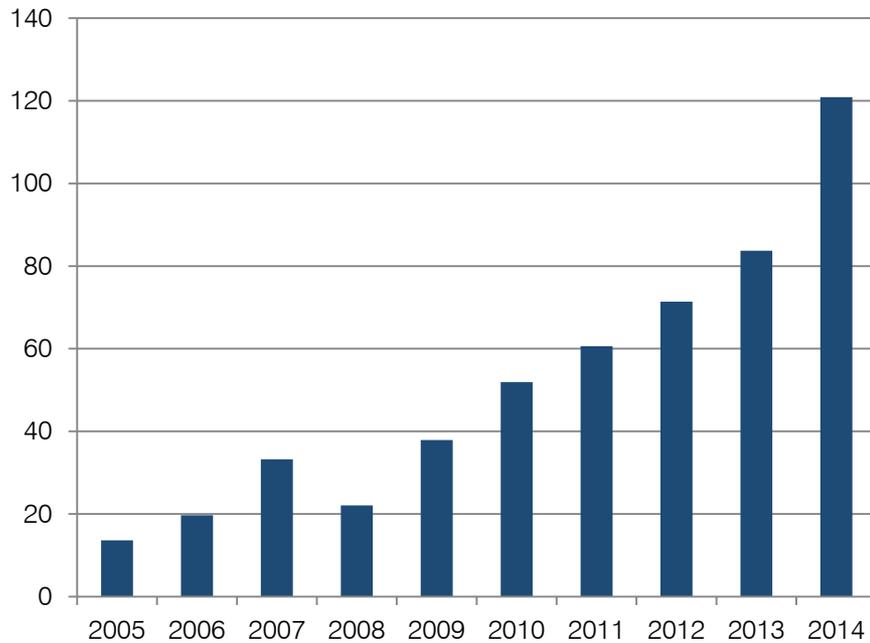
Lo sviluppo sostenibile è basato su un **fragile equilibrio** fra «ambiente, società ed economia». Preferenze unilaterali possono portare a squilibri e ad un crollo di tutto il sistema.

Raiffeisen Capital Management, 2013

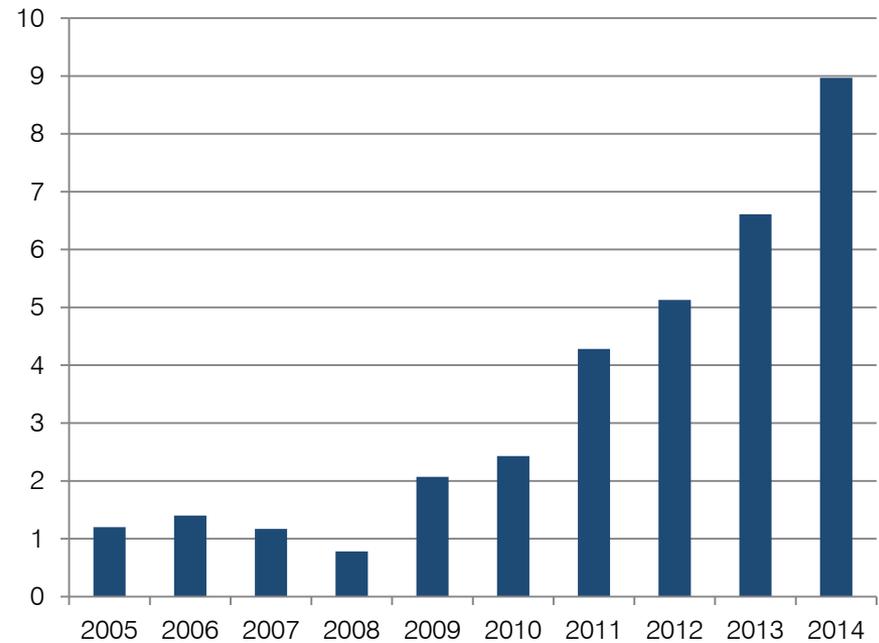


Sviluppo del mercato – Investimenti ESG *)

Germania,
Austria e Svizzera in (EUR bn)



Austria (EUR bn)



*) ESG = Environment, Social, Governance ovvero Ambiente, Società, Governance. Fonte: FNG, 2015

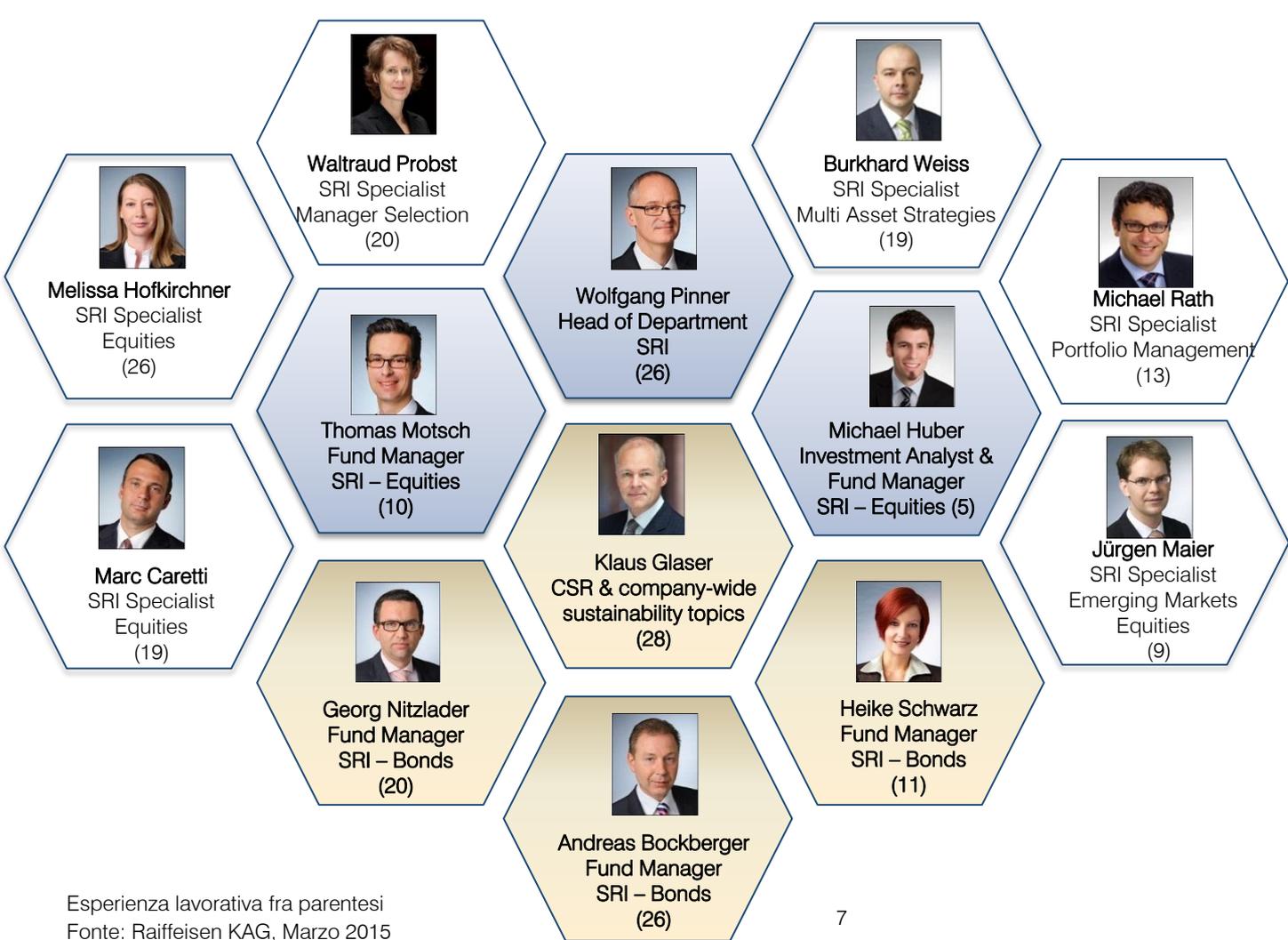
La Sostenibilità a livello aziendale

- UN PRI:  Principles for Responsible Investment
 - Raiffeisen Capital Management é un recente firmatario dei “**Principles for Responsible Investment**” delle Nazioni Unite (UN PRI). Ciò comporta che a livello aziendale devono essere fatti ulteriori passi verso un livello superiore di sostenibilità nell’implementazione degli investimenti.

- Requisiti minimi:
 - Esclusione di elementi speculativi attraverso i derivati negli investimenti → implementato
 - Esclusione di investimenti in armamenti e altri materiali controversi → implementato

- Progetto per un miglioramento della cultura aziendale “sostenibile”:
 - Cooperazione sempre più intensa dei vari team di gestione con il team SRI (Socially Responsible Investments) di Raiffeisen Capital Management

Investimenti Responsabili & Sostenibili (SRI)



- ⦿ **Core Team**
Ø Esperienza lavorativa: 13 anni
- ⦿ **Active Management & CSR**
(Corporate Social Responsibility)
Ø Esperienza lavorativa: 21 anni
- ⦿ **Specialisti SRI**
Ø Esperienza lavorativa: 17 anni

Esperienza lavorativa fra parentesi
Fonte: Raiffeisen KAG, Marzo 2015

Indice

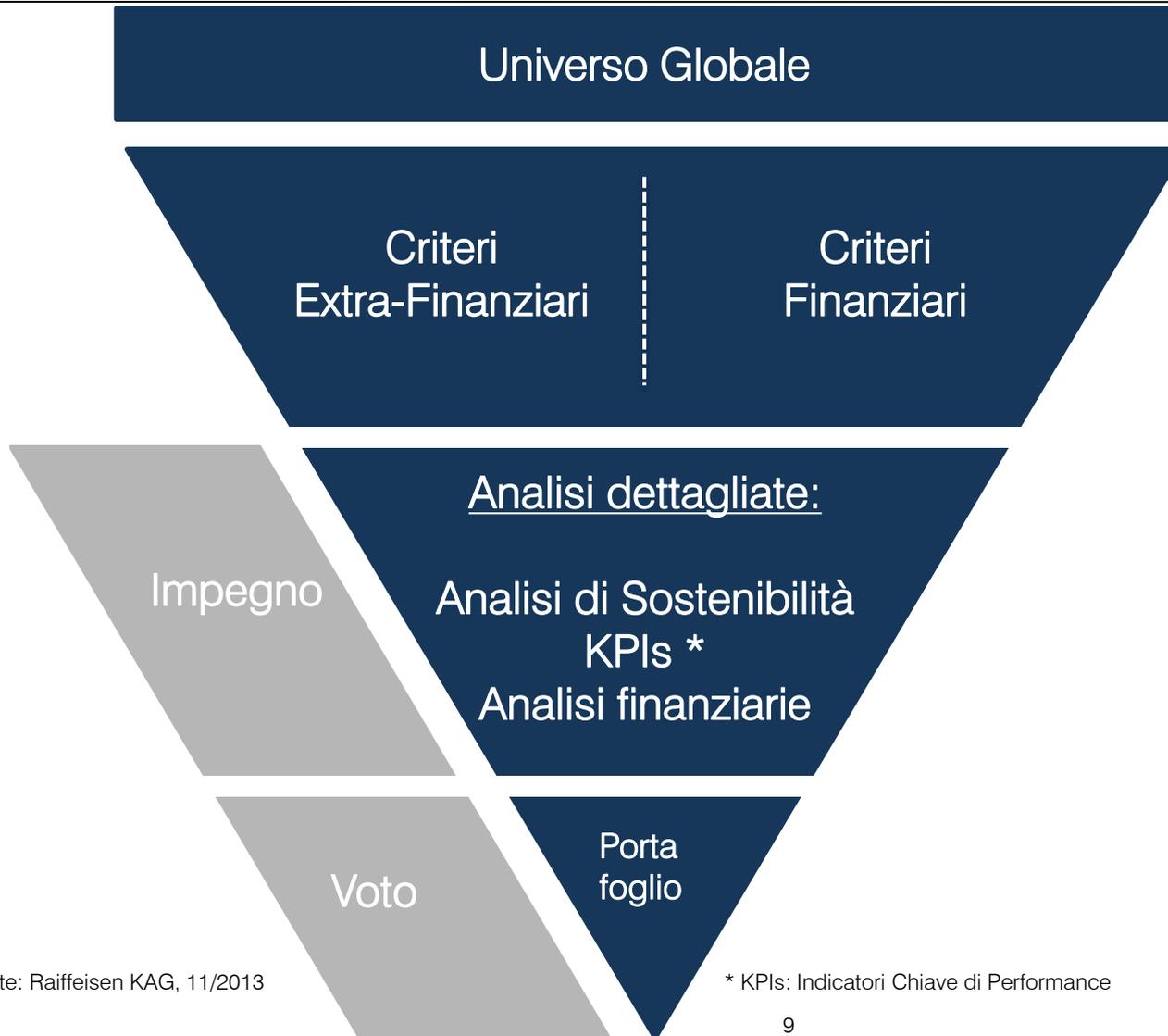
Requisiti della sostenibilità

Processo della sostenibilità @ RCM

Illustrazione di analisi dettagliate sulla sostenibilità

Offerta dei prodotti

Raiffeisen Capital Management : Approccio della Sostenibilità



Fonte: Raiffeisen KAG, 11/2013

* KPIs: Indicatori Chiave di Performance

Criteri di esclusione per le aziende



- Violazione dei diritti umani
- Violazione dei diritti del lavoro (secondo il protocollo ILO)
- Sfruttamento del lavoro minorile
- Corruzione
- Frode
- Produzione o trading di energia nucleare, uranio o competenze ad esso collegate
- Produzione o trading di armamenti
- Violazione di altri principi etici*)

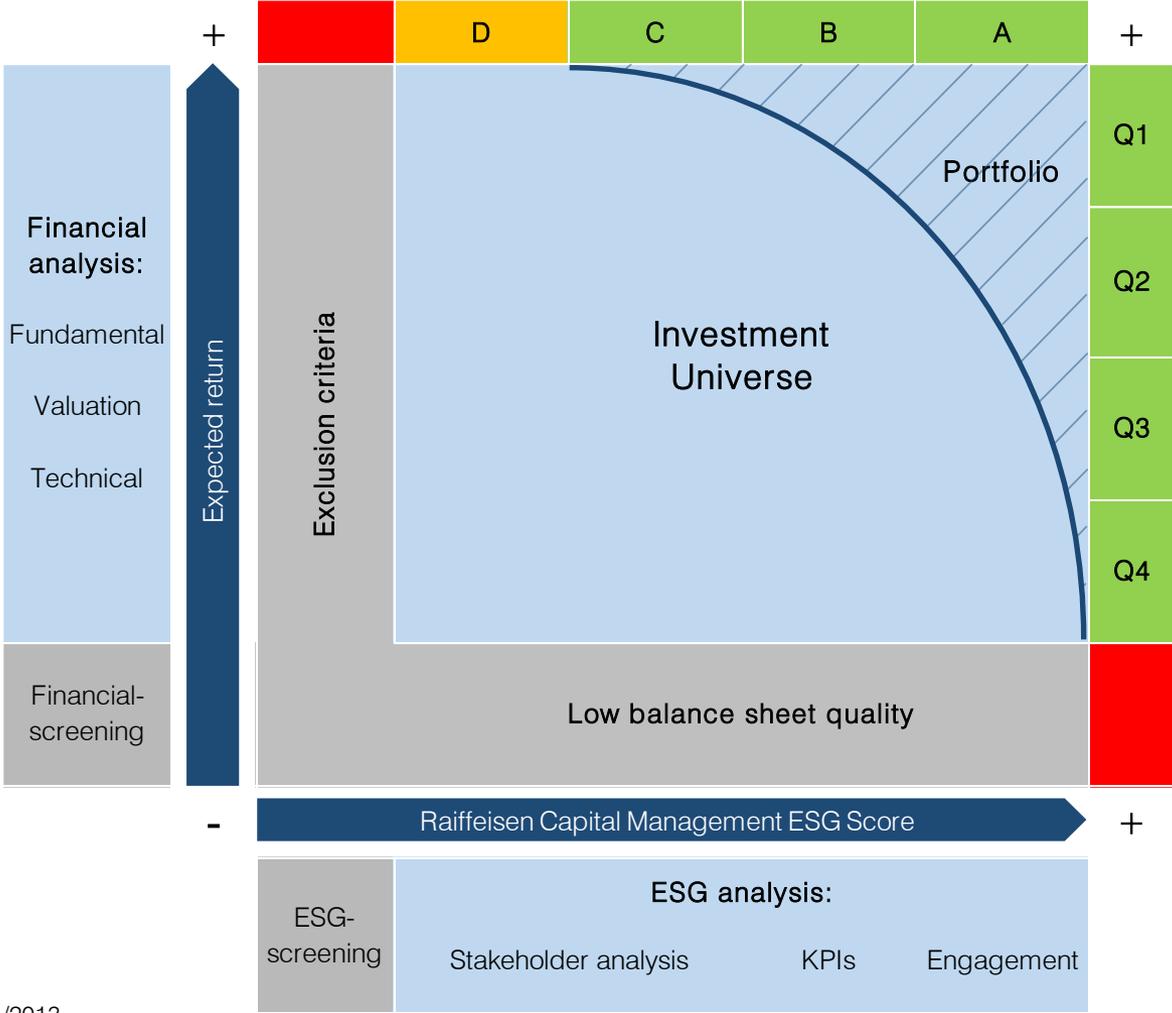
*) aborto, alcol, la ricerca sugli embrioni, il gioco d'azzardo, le nanotecnologie verdi, pornografia, tabacco, test sugli animali, ecc...

Criteri di esclusione per le aziende



- Pena di morte
- Regimi autoritari
- Condizioni di lavoro straordinariamente misere
- Discriminazioni massicce
- La mancanza di cooperazione in materia di riciclaggio di denaro
- Diffuso impiego del lavoro minorile
- Violazione massiccia dei diritti umani
- Violazioni massicce della libertà di stampa e dei media
- Spese per armamenti straordinariamente alte

Raiffeisen Capital Management: Scorecard ESG



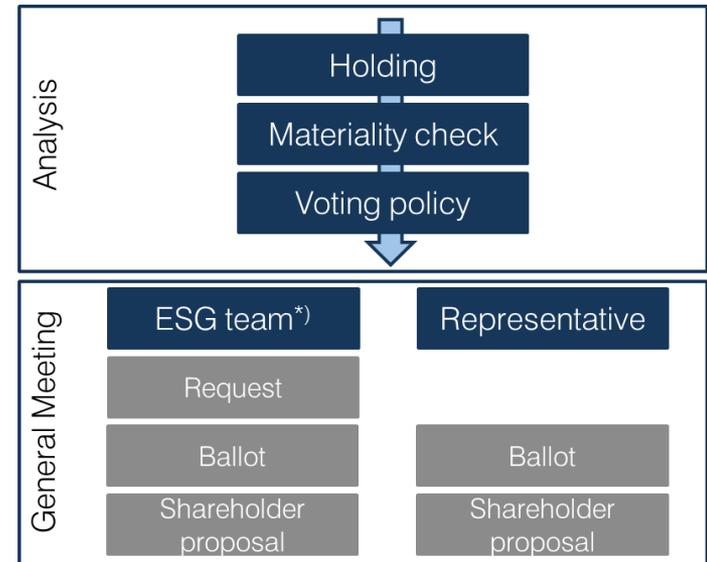
Fonte: Raiffeisen KAG, 11/2013

Impegno o “Engagement”

- L'impegno (“Engagement”) é considerato nello specifico come un dialogo tra investitori e aziende in particolare per i temi legati alla sostenibilità.
- In quanto “investitori sostenibili” siamo proprietari attivi, che vogliono entrare in contatto e avere un dialogo con le aziende. Cerchiamo di convincere le aziende ad agire in modo responsabile, vale a dire in linea – allo stesso tempo - con gli interessi dell'economia, della società e dell'ambiente.
- Attraverso il nostro impegno o «engagement» ci proponiamo di generare valore aggiunto non solo a livello aziendale, ma anche a livello ambientale e sociale.
- Le nostre strategie di “engagement” sono basate su un impegno “politico” i cui obiettivi sono:
 - Rendere le aziende consapevoli dei deficits correlati agli ESG standards (*Mayr-Melnhof, Telekom Austria*)
 - Supportare le aziende che si focalizzano sulla sostenibilità (*Henkel, National Grid*)
 - Raccogliere informazioni dettagliate sugli attuali sviluppi SRI (*BP, Lonmin*)

Criteria SRI & Right of Vote in Companies

- As sustainable investors, we use, during the respective annual general meetings, the right of vote in the companies in which we invest.
- We are based on voting policies based on the best international practices and on local corporate governance codes.
- In the case where companies do not respond to our requests motivated by our engagement principles, we reserve the possibility of referring to the company's representatives during the general assemblies.
- ESG criteria related to proxy voting:
 - Independent majority in the board
 - Executive compensation



Vantaggi del nostro approccio alla sostenibilità

- ✓ **Team investimenti sostenibili (SRI) dedicato**, con dettagliata esperienza e know-how dal punto di vista delle analisi finanziarie, supportato da analisti interni per il “buy side”
- ✓ Il processo di investimento combina un’analisi della sostenibilità dettagliata con gli indicatori chiave della performance sostenibili (**KPI**)
- ✓ Vari impegni e attività di voto in Austria così come su scala globale
- ✓ **Svariati research partners di ottimo livello** (Oekom Research, MSCI ESG), così come ricerche indipendenti
- ✓ **Combinazione dei dati della sostenibilità e dati finanziari ad ogni livello del processo di investimento** (invece di un filtro uni-dimensionale)
- ✓ Considerazione del “**momentum ESG**”, ovvero di come le dinamiche della performance sostenibile di un'azienda si sviluppa
- ✓ I membri del team di sostenibilità sono ben collegati con gli altri investitori sostenibili, aziende e gruppi di networking

Indice

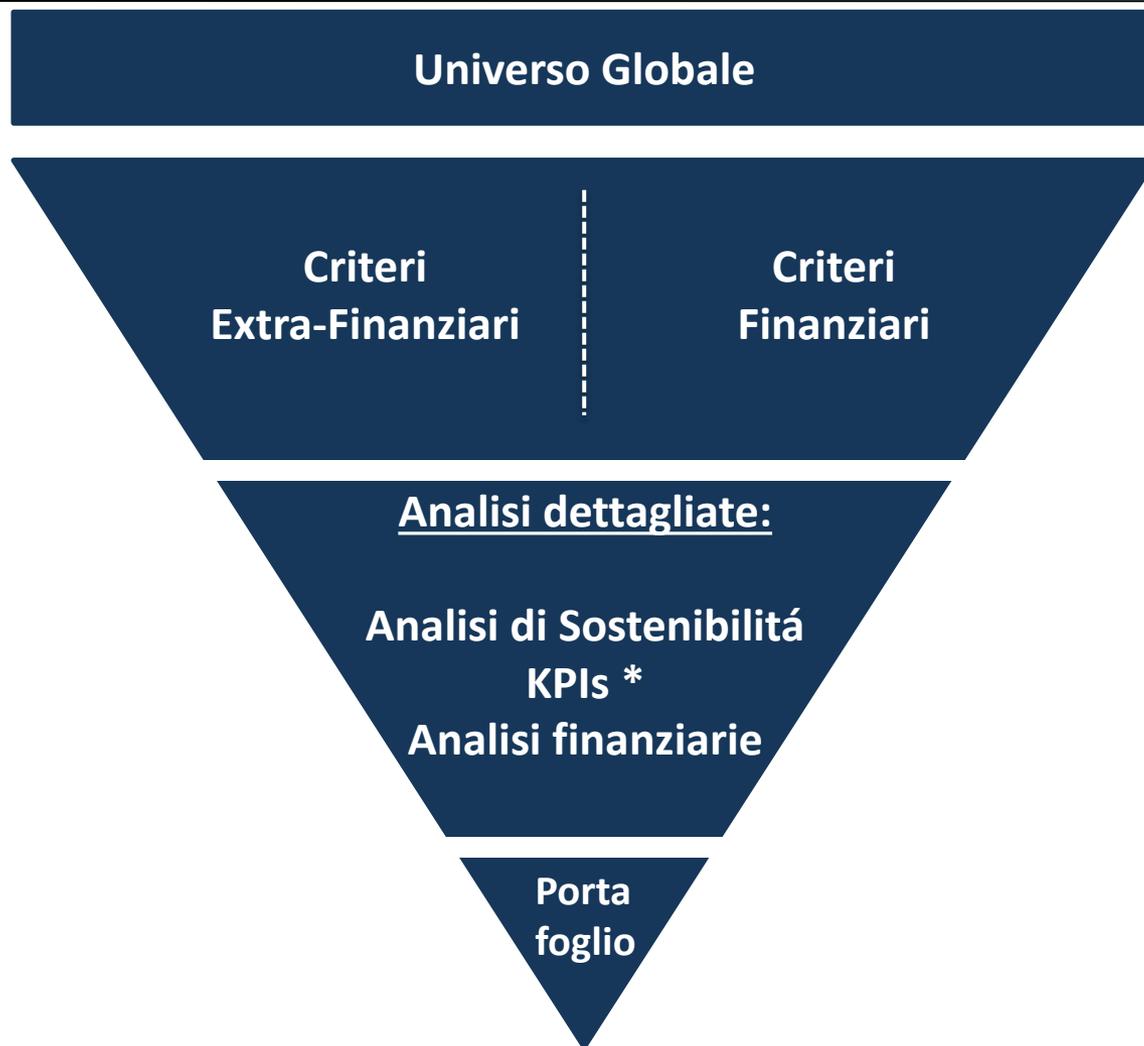
Requisiti della sostenibilità

Processo della sostenibilità @ RCM

Illustrazione di analisi dettagliate sulla sostenibilità

Offerta dei prodotti

Raiffeisen Capital Management: Approccio della Sostenibilità



Settore– Materiale sul settore Elettrico

Schneider Electric



- Specializzati nella gestione dell'energia e l'automazione
- Basata a Parigi, 150.000 imp. in tutto il mondo
- Strategie in Smart Cities & Smart Grid
- Attivo in:
 - Gestione dell'energia & infrastrutture
 - Soluzioni industriali
 - IT & Banche Dati
 - Servizi di ingegneria edile

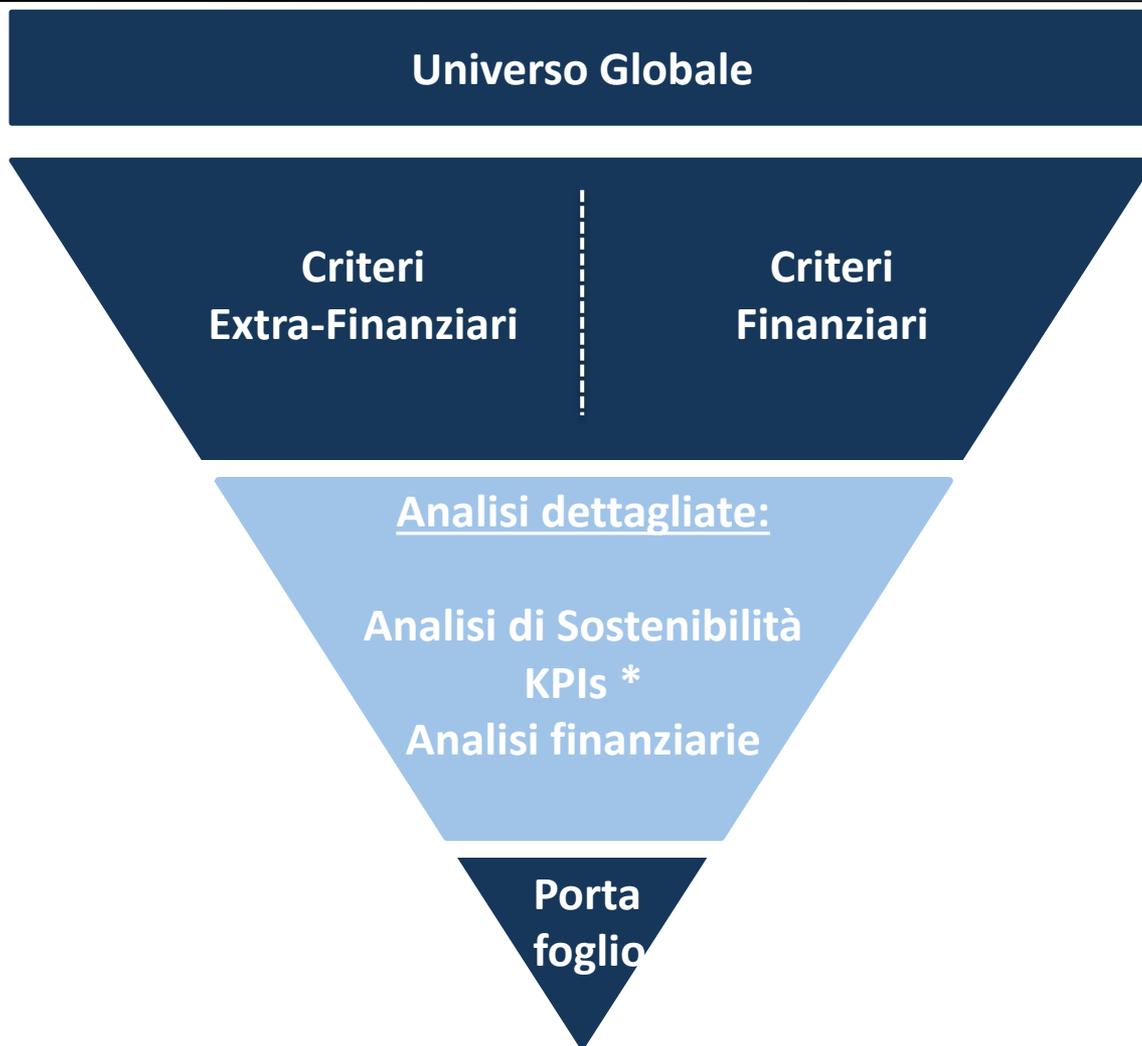
Emerson Electric



- Specializzati nella gestione dell'energia e l'automazione
- Basata a St. Louis (USA), 132.000 imp. in tutto il mondo
- Singole Iniziative di sostenibilità, ma nessuna strategia globale
- Attivo in:
 - Gestione dei processi
 - Automazione industriale
 - Soluzioni di rete
 - La tecnologia dell'area condizionata
 - Servizi di ingegneria edile

Fonte: www.schneider-electric.de, www.emerson.com

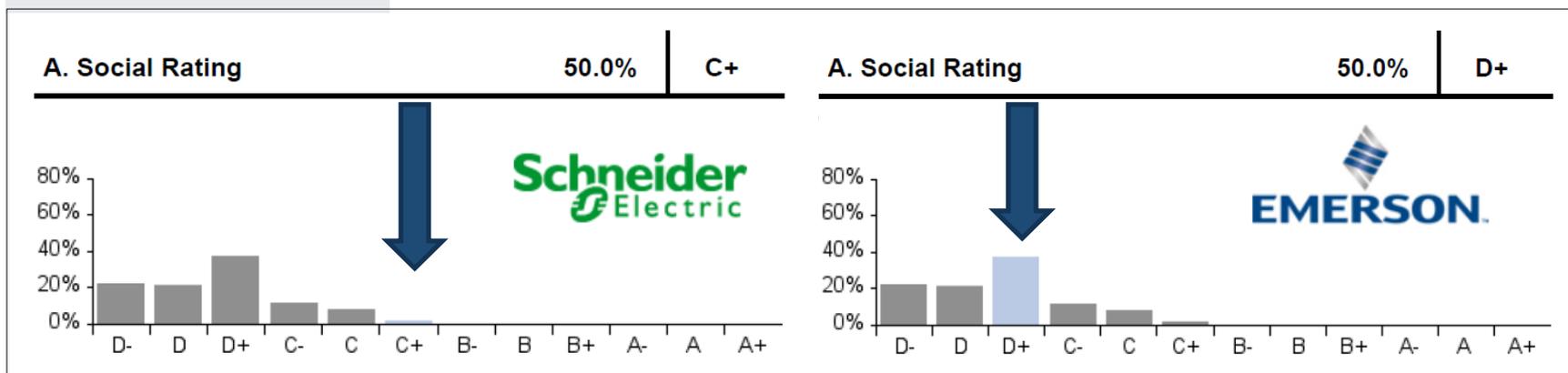
Raiffeisen Capital Management: Approccio della Sostenibilità



Materiale del settore Elettrico - Analisi(I)

Valutazione sociale ("Social Rating")

Staff & Fornitori	Società & responsabilità di prodotto	Corporate Governance & Etica professionale
Libertà di associazione	Diritti umani	Indipendenza e l'efficacia del consiglio di amministrazione
Equilibrio tra lavoro e vita	Coinvolgimento della comunità	Democrazia degli azionisti
Sicurezza sull'occupazione	Relazioni governative e sensibilizzazione dell'opinione pubblica	Compensi dei dirigenti
Paga e benefici	Dialogo con Stakeholder	Trasparenza sulla struttura degli shareholder
Salute e sicurezza		
Uguali opportunità		
Training ed corsi		

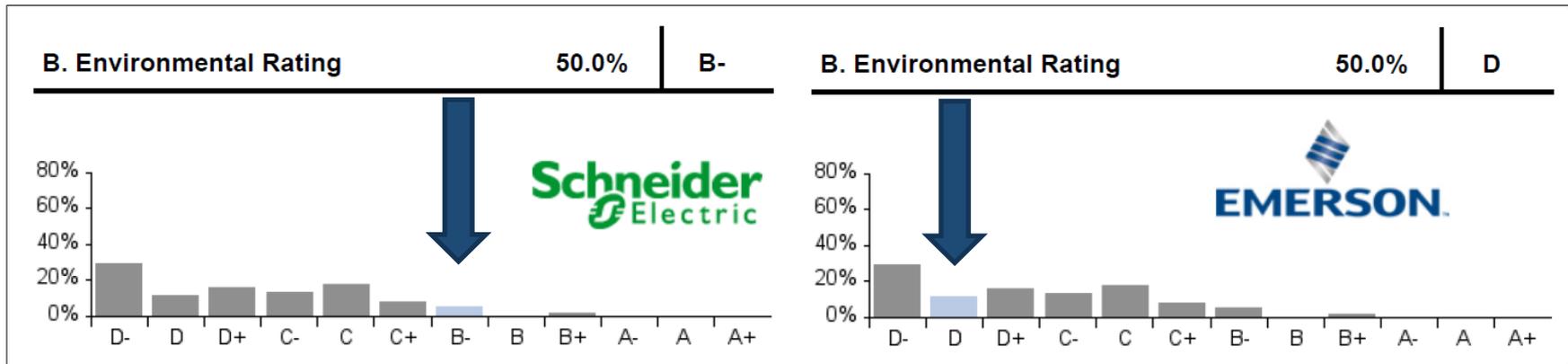


Fonte: oekom research, 2014

Materiale del settore Elettrico – Analisi (II)

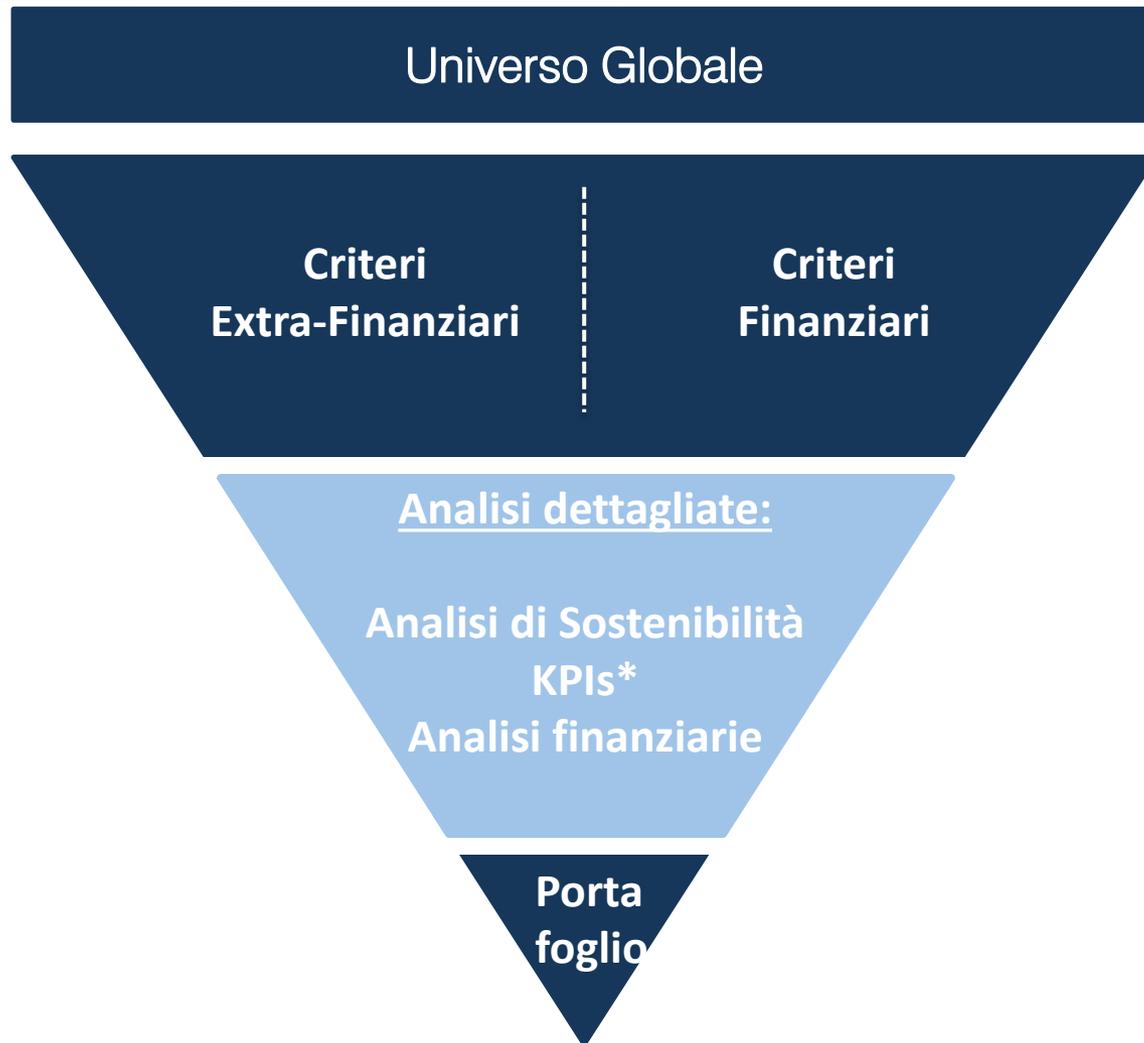
Valutazione ambientale (“Environmental Rating”)

Gestione ambientale	Prodotti & Servizi	Eco-Efficienza
Politica ambientale	Sostanze pericolose	Consumo di energia
Gestione del sistema ambientale	Efficienza energetica dei prodotti	Consumo di acqua
Indicatori di performance ambientali	Riciclabilità e riutilizzo	Emissioni di GHG
Strategia di cambiamento climatico	Imballaggio	Rifiuti pericolosi
Viaggi e trasporti		Rifiuti non pericolosi

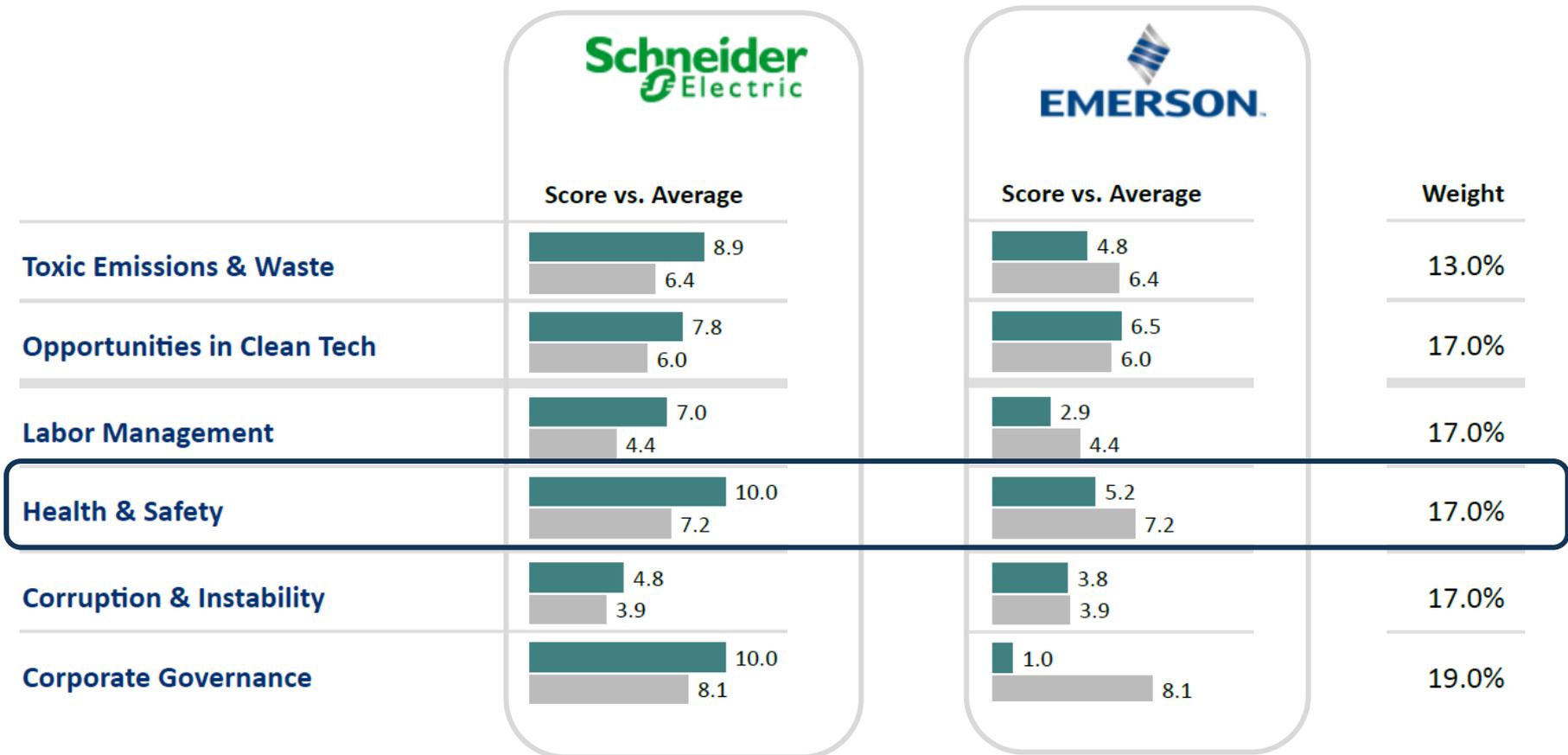


Fonte: oekom research, 2014

Raiffeisen Capital Management: Approccio della Sostenibilità

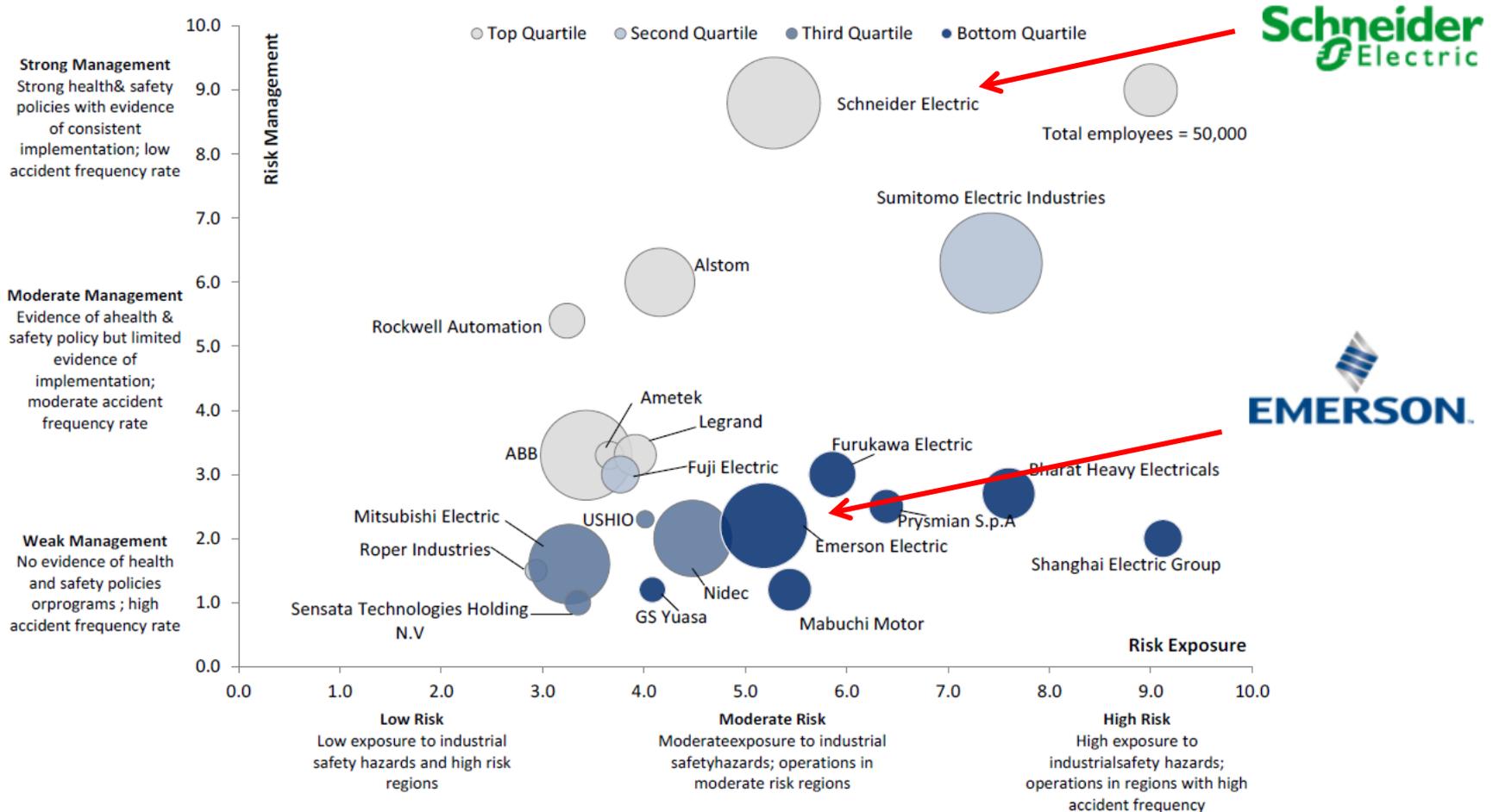


Materiale del settore Elettrico – Indicatori chiave di performance (KPIs)



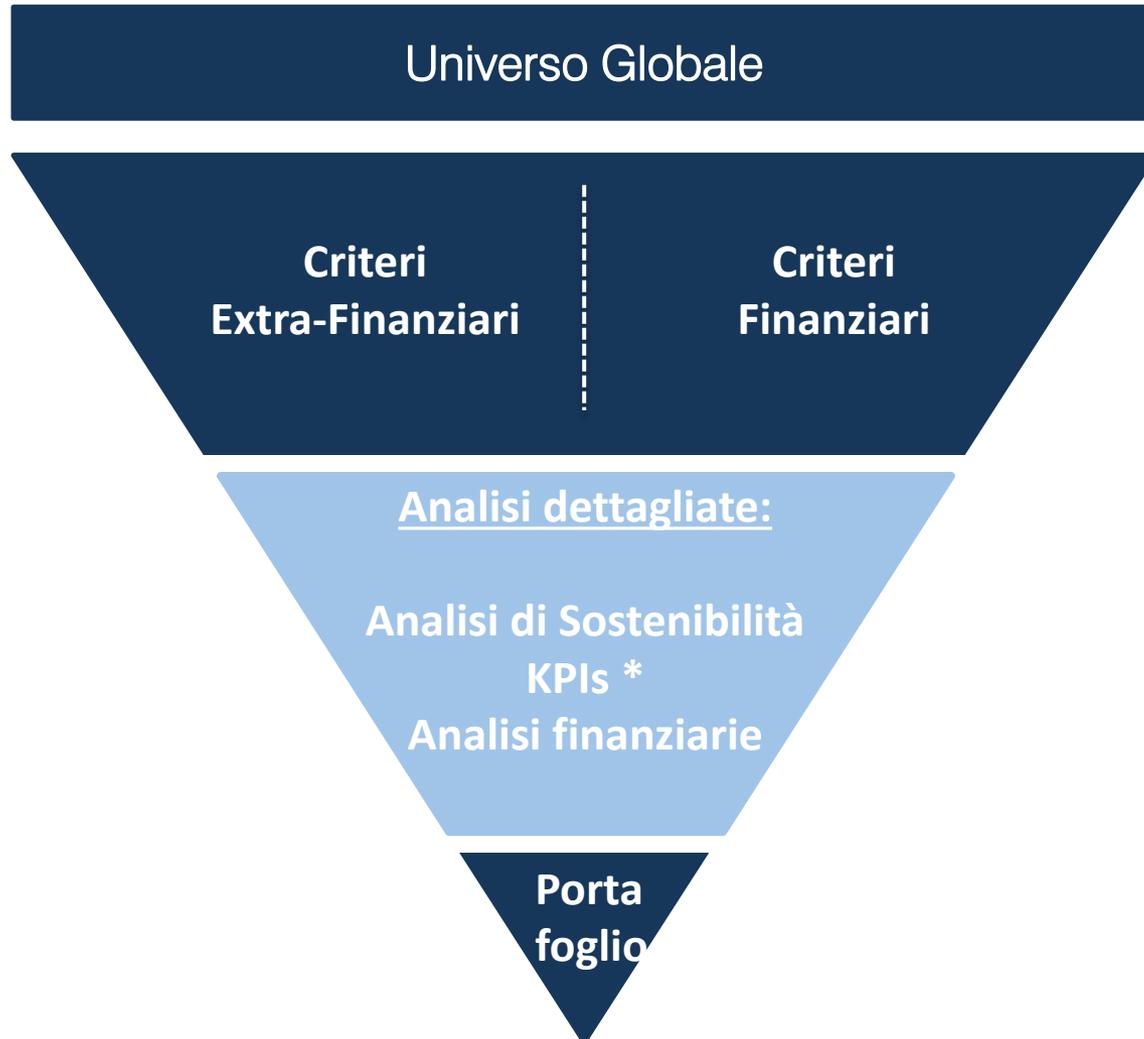
Fonte: MSCI ESG, 2014

Materiale sul settore Elettrico – KPI “Salute & Sicurezza”

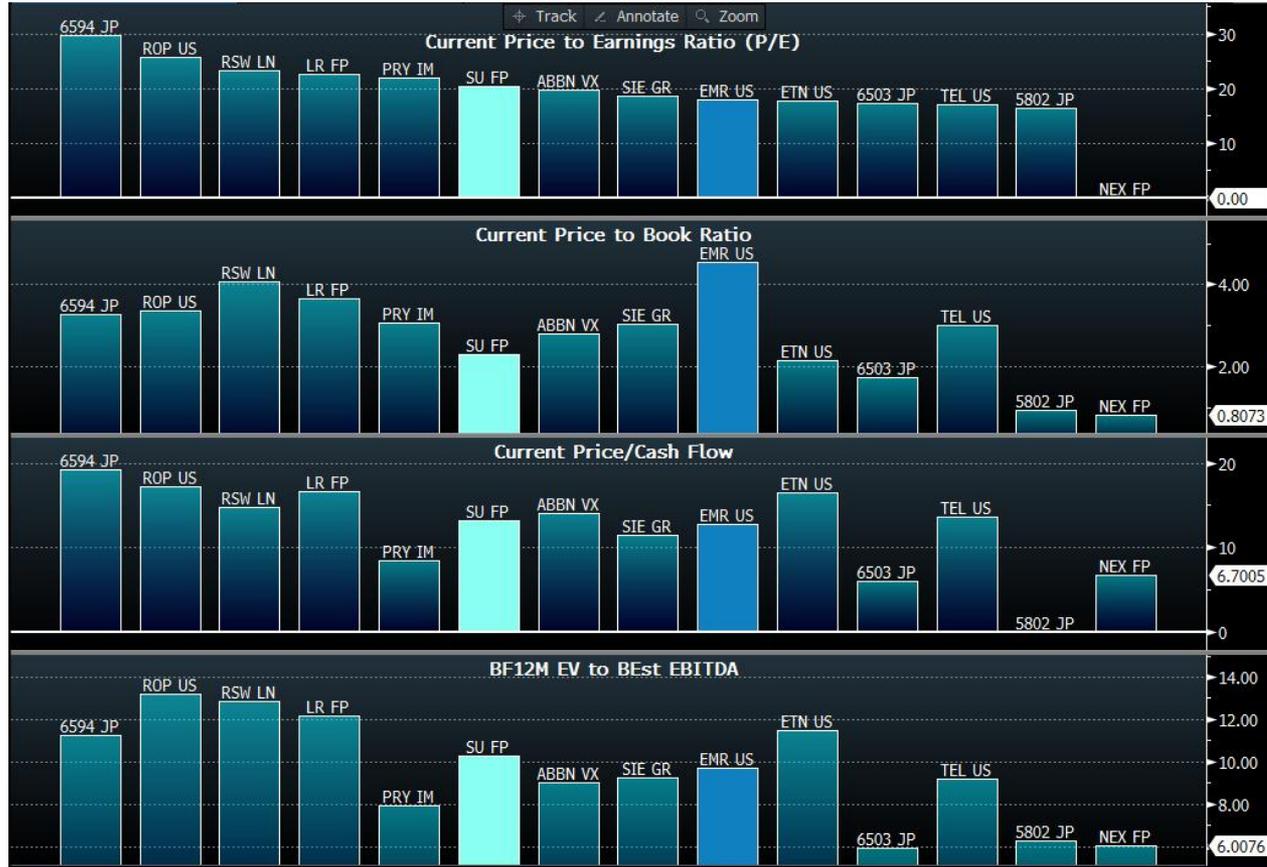


Fonte: MSCI ESG, 2014

Raiffeisen Capital Management: Approccio della Sostenibilità



Materiale del settore Elettrico – Analisi finanziaria



SU FP = Schneider Electric, EMR US = Emerson Electric

Fonte: Bloomberg Finance L.P., 05/2014

Performance a 5 anni Schneider Electric vs. Emerson Electric



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 09/2014

© 2015 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

27

Indice

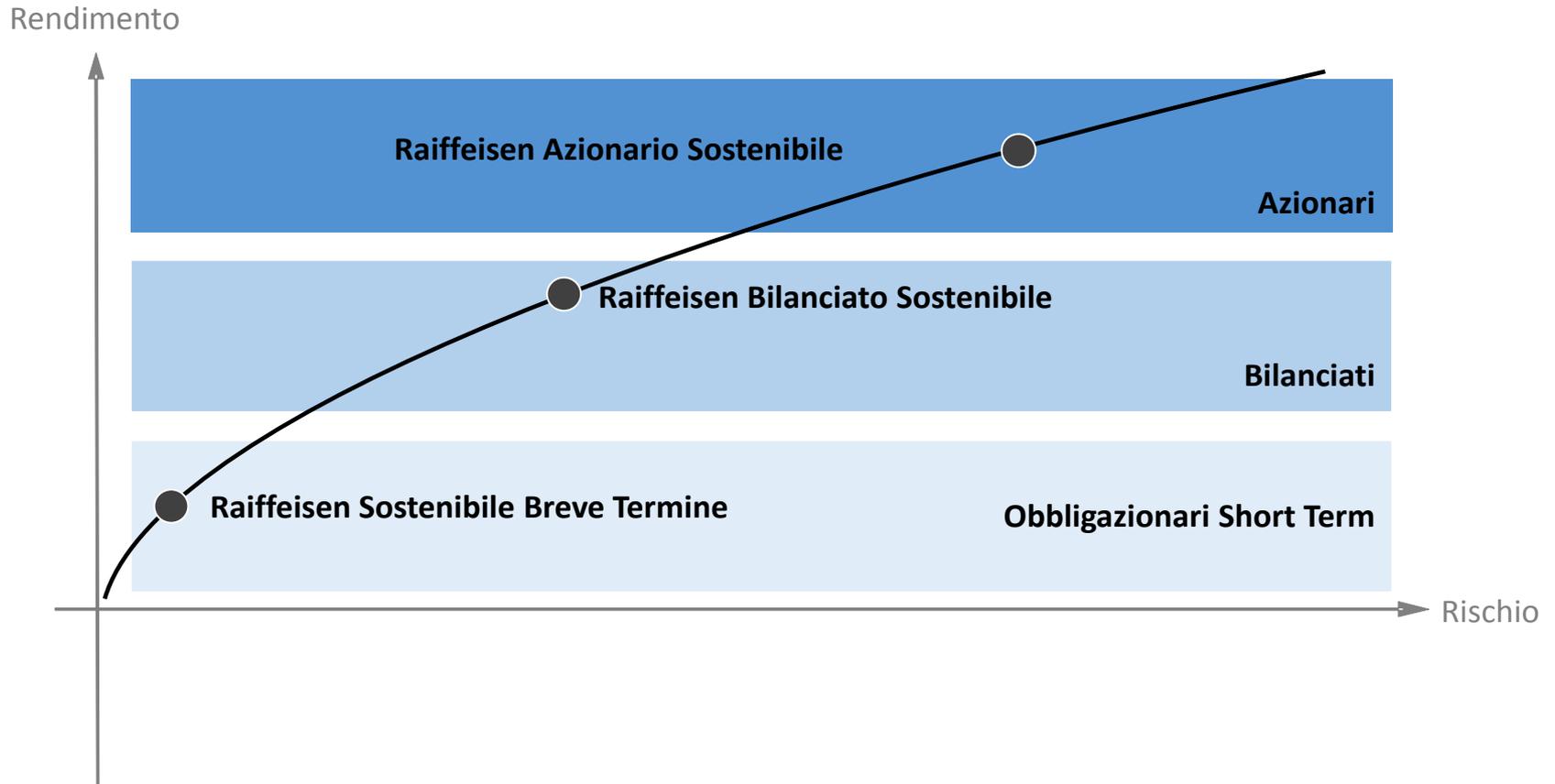
Requisiti della sostenibilità

Processo della sostenibilità @ RCM

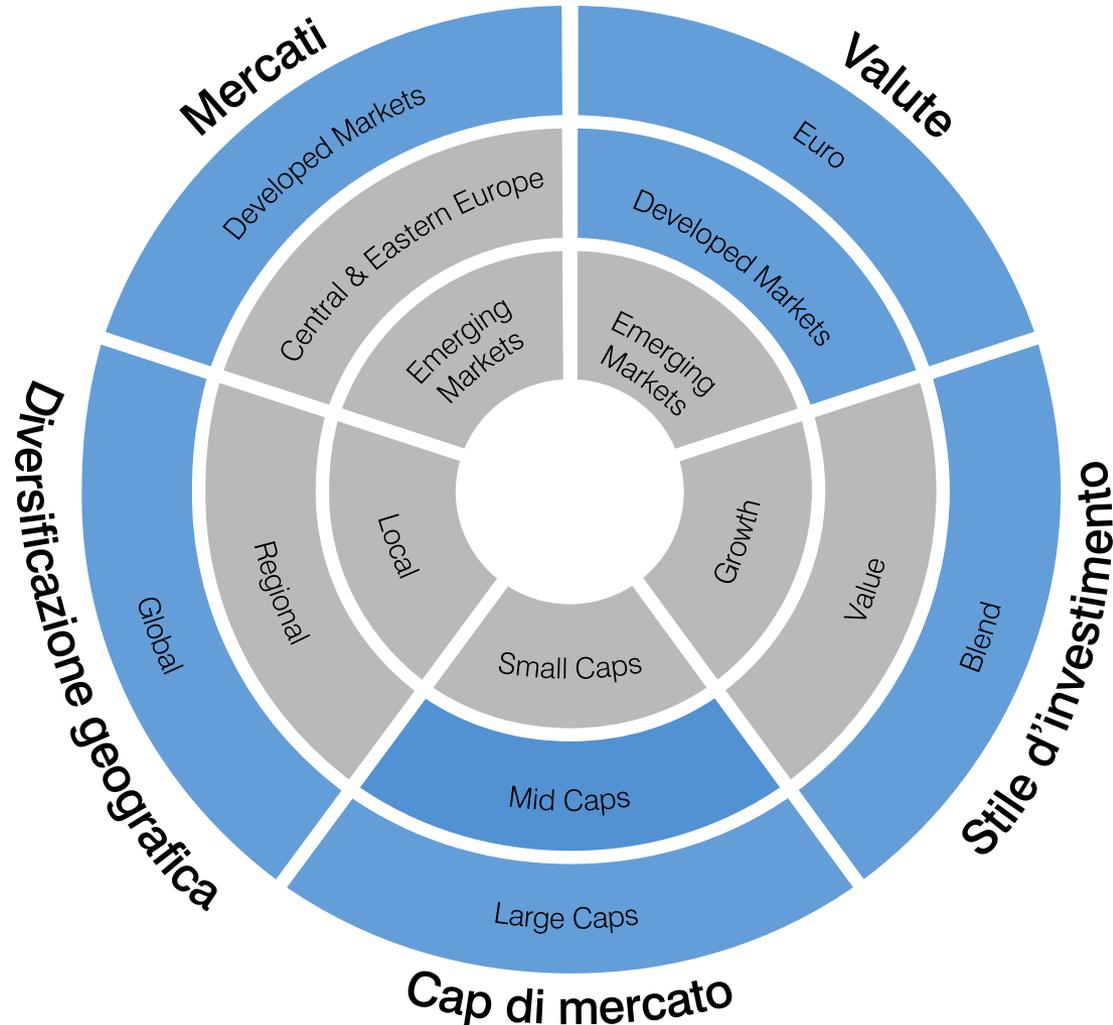
Illustrazione di analisi dettagliate sulla sostenibilità

Offerta dei prodotti

Fondi per qualsiasi profilo di rischio



Raiffeisen Azionario Sostenibile

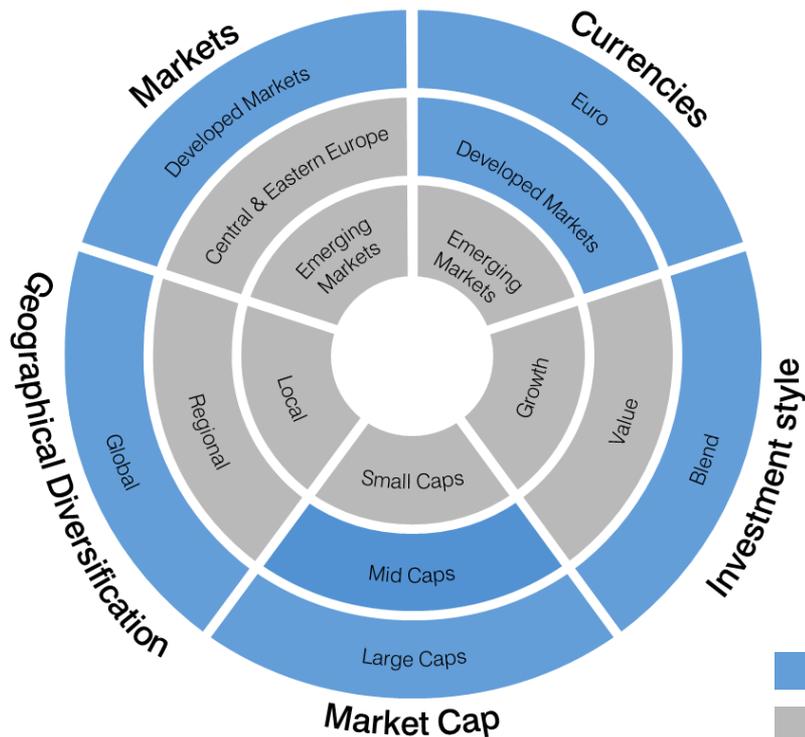


■ applicabile
■ non applicabile

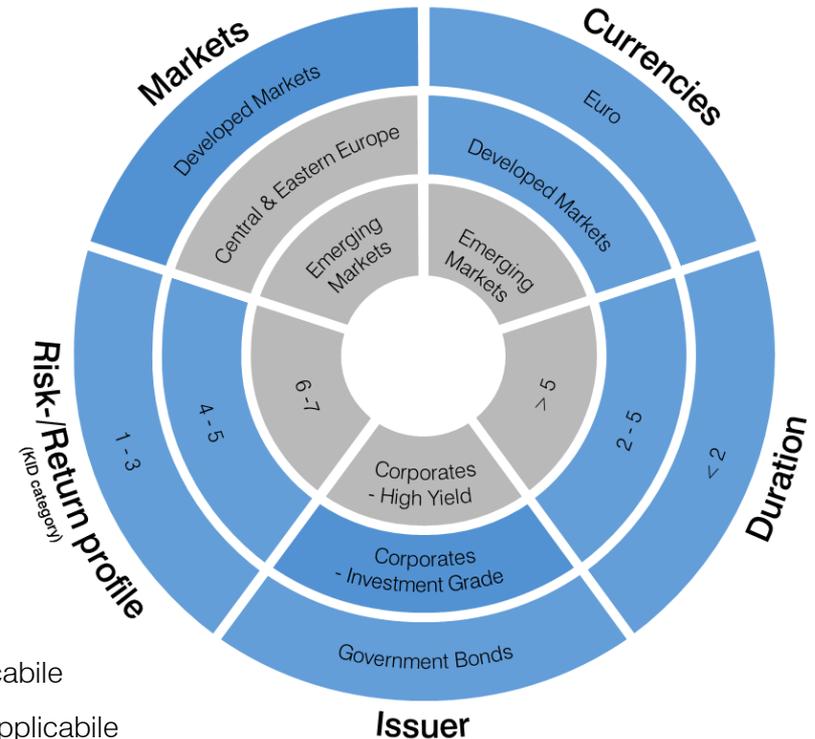
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

(Fondo sostenibile dinamico ed equilibrato)

Azioni (ca. 50%)

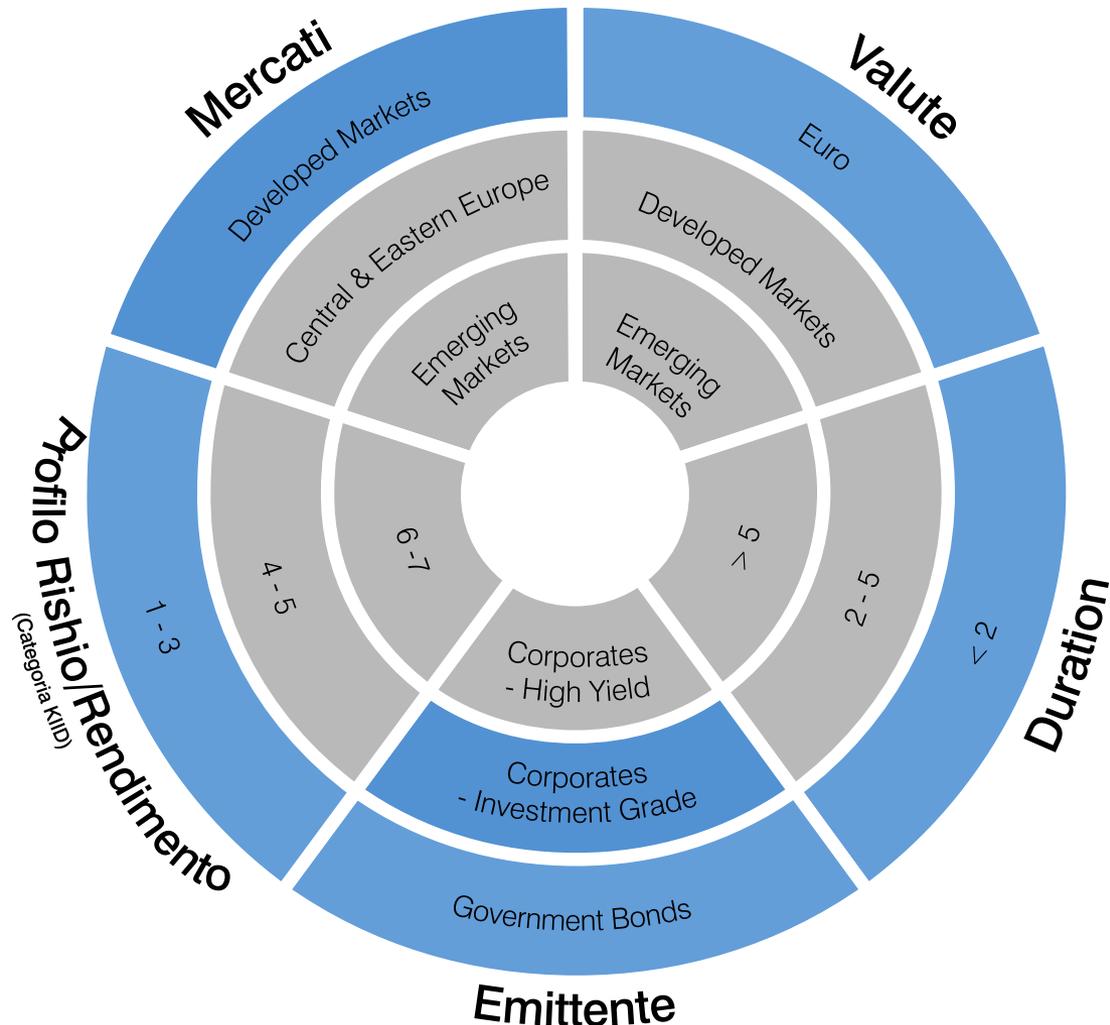


Obbligazioni (ca. 50%)



■ applicabile
■ non applicabile

Raiffeisen Sostenibile Breve Termine (Obbligazionario breve termine sostenibile)



applicabile
 Non applicabile

Disclaimer

This document was prepared and designed by Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Vienna, Austria (“Raiffeisen Capital Management” or “Raiffeisen KAG”). Although all information contained therein has been carefully researched, it is for information purposes only, non-binding, based on the current state of knowledge of the persons responsible for its preparation at the time of its completion and subject to change by Raiffeisen KAG at any time without further notice. Raiffeisen KAG is exempted from all liability in connection with this document and the associated oral presentation, in particular with regard to the updated status, correctness and completeness of the included information/sources of information and the actual occurrence of the forecasts contained therein. Furthermore, no forecasts or simulations of an historical performance in this document constitute a reliable indicator of future performance. In addition, investors whose domestic currency differs from the fund’s currency or the portfolio’s currency respectively should bear in mind that the yield may also rise or fall due to currency fluctuations.

The contents of this document constitute neither an offer nor a buying or selling recommendation nor an investment analysis. In particular, it shall not serve as a replacement for individual investment advisory services or other types of advisory services. If you are interested in a specific product, together with your account manager we shall be pleased to provide you with the prospectus or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG for this product prior to any purchase. Concrete investments should not be made until after a meeting has taken place and subject to discussion and inspection of the prospectus or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG. We should like to point out in particular that securities transactions are sometimes subject to a high degree of risk and that the tax treatment depends on the investor’s personal situation and may be subject to future changes.

Raiffeisen KAG – or, for real estate funds, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH –calculates investment fund performances using the method developed by OeKB (Österreichische Kontrollbank AG), on the basis of data provided by the custodian bank (in case of a suspension of payment of the redemption price, available indicative values are used). Individual costs – such as the subscription fee and any redemption fee in particular – as well as taxes will not be taken into consideration in the performance calculation. Depending on their concrete value, they will reduce a performance accordingly. Please refer to the key investor information (key investor document) or the simplified prospectus (real estate funds) for the maximum subscription fee or any redemption fee. Raiffeisen KAG calculates portfolio performances using the time-weighted return (TWR) or money-weighted return (MWR) method [please refer to the specific details in the presentation section] on the basis of the most recent stock exchange prices, foreign exchange rates and market prices as well as securities information systems. Past performance results do not permit any inferences as to the future performance of an investment fund or portfolio. Performance is shown as a percentage (excl. charges) while considering reinvestment of dividends. The German version of the published prospectus or the information for investors pursuant Section 21 AIFMG and the key investor information (key investor document) for one of the investment funds outlined in this document may be obtained from www.rcm.at. These documents may also be available in English or in your national language from www.rcm-international.com. The published prospectus for the real estate investment funds described in this document is available from www.rcm.at in German language.

The information and data contained in this document, in particular texts, parts of texts and picture material, may not be reproduced without Raiffeisen KAG’s prior approval.