



**Raiffeisen
Capital Management**



Raiffeisen Capital Management*

Introduzione alla gestione azionaria

Agosto 2015

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Il Gruppo Bancario Raiffeisen Austria

▪ Presenza internazionale

- Oltre 56,000 dipendenti
- Più di 14.8 milioni di clienti in tutto il mondo
- Sussidiarie ed affiliate in oltre 25 Paesi

▪ Focus in Europa Centro-Orientale

- La prima banca europea ad espandersi verso l'europa dell'est
- Una delle principali banche universali nella regione
- 15 mercati regionali seguiti da sussidiarie, società di leasing, fornitori di servizi finanziari e società di gestione del risparmio

Immagine: iStockphoto.com

Fonte: Raiffeisen Bank International , 31 Marzo 2015

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

La società in breve

Una delle SGR leader in Austria

Fondata nel 1985
EUR 31.3 miliardi di patrimonio in gestione
61 professionisti dell'investimento

Focus sulle competenze chiave

Coerenza nella gestione
Sviluppo continuo
Profondo know-how

**Raiffeisen
Capital Management**



Fondi
Mandati segregati
Consulenza d'investimento
Gestione "Overlay"

Soluzioni d'investimento su misura

Approccio "di squadra"
Approccio strategico
Strategie qualitative & quantitative

Creazione di valore aggiunto

Competenze chiave e patrimonio in gestione

61 Professionisti dell'investimento

- **Reddito Fisso** (dal 1985)
 - Titoli di Stato in Euro
 - Obbl. Societarie in Euro
 - Obbl. Europa dell'Est
 - Overlays (duration, credits, FX)
- **Azioni** (dal 1989)
 - Austria
 - Europa dell'Est (Russia inclusa)
 - Eurasia
- **Multi-Asset-Strategies** (dal 1998)
 - Fondi (globali) bilanciati
 - Active-Risk-Parity
 - Asset Allocation Strategica
 - Strategie „Overlay“ asimmetriche
- **Investimenti Sostenibili & Responsabili (SRI)**

Patrimonio in gestione: 31,3 Miliardi di Euro

53 %
Reddito Fisso

58 %
Clienti
Istituzionali

79 %
Clienti
domestici

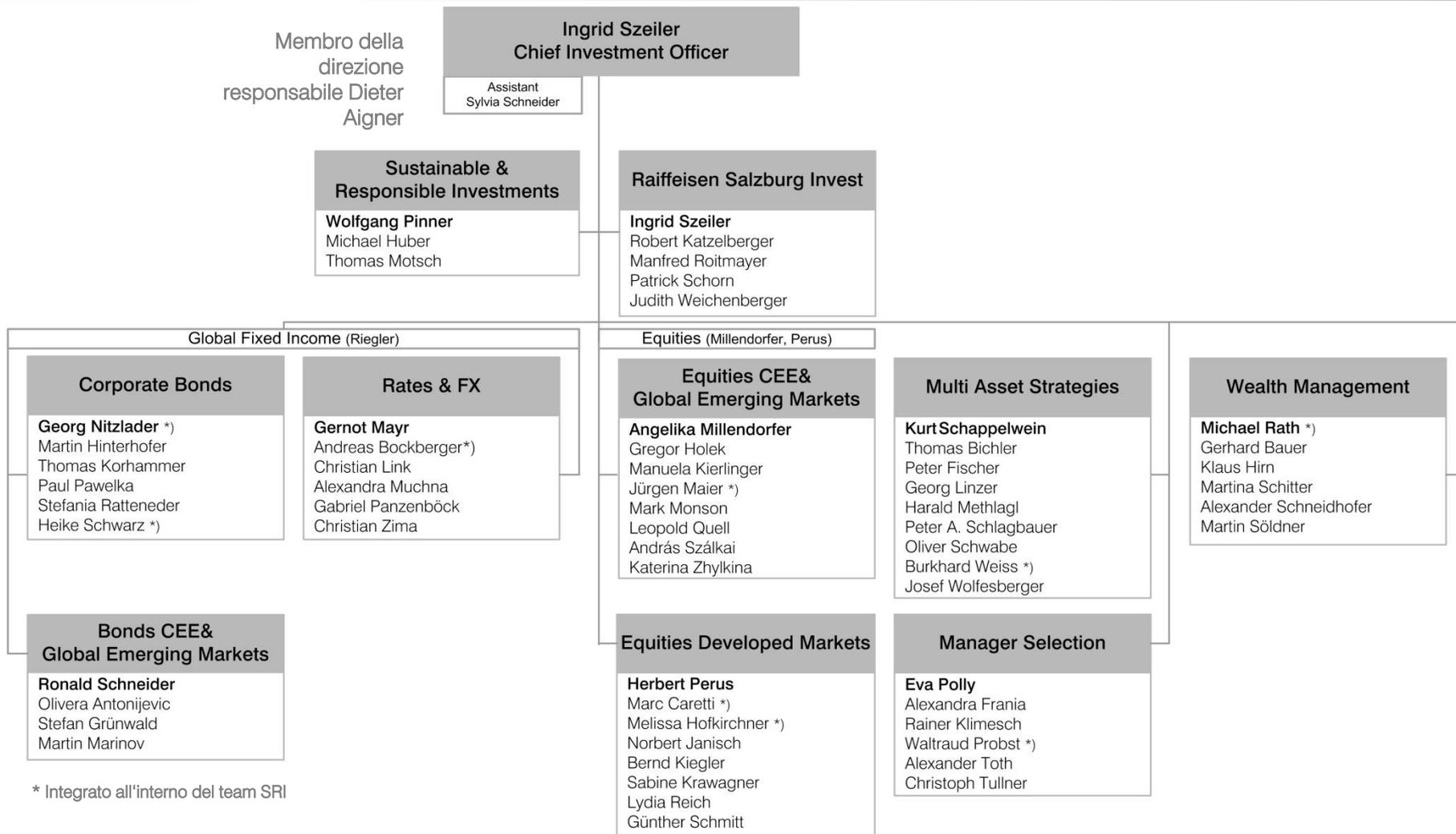
16 %
Azioni

42 %
Business
Retail

21 %
Clienti
internazionali

31 %
Multi-Asset

I team di gestione di Raiffeisen Capital Management





**Raiffeisen
Capital Management**



La gestione azionaria in casa Raiffeisen

I fondi azionari Raiffeisen: focus sugli emergenti

Classe	Comparto	ISIN	Bloomberg	Comm. Sott. Max. (%)	Comm. Gestione (PB p.a.)	Data Lancio Tranche	Data Lancio Fondo
Europa	Raiffeisen Azionario Europa dell'Est (R)	AT0000785241	OSTAKVT	3,80	200	26.05.99	21.02.94
	Raiffeisen Azionario Europa SmallCap (R)	AT0000639000	RESMCVT	3,80	200	28.10.03	25.07.03
	Raiffeisen Azionario Europeo (R)	AT0000785225	EURAKVT	3,80	150	26.05.99	17.06.96
Emergenti	Raiffeisen Azionario Eurasia (R)	AT0000745872	KONAKTV	3,80	200	15.05.00	02.05.00
	Raiffeisen Azionario Russia (R)	AT0000A07FS1	RARUAVA	3,80	200	05.05.08	05.05.08
	Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti (R)	AT0000497268	ACEMERV	3,80	200	17.08.05	12.05.99
Globale	Raiffeisen Azionario Etico (R)	AT0000677927	RAIETHV	3,80	175	29.10.02	13.05.02
	Raiffeisen Azionario Top Dividend (R)	AT0000495304	RTDIVVT	3,80	150	05.12.05	01.07.05
	Raiffeisen Azionario Multimanager Attivo *	AT0000712575	ACTIREV	3,80	125	17.08.07	12.05.99
	Raiffeisen Azionario Globale (R)	AT0000785266	RGLAKVT	3,80	150	26.05.99	16.10.86
	Raiffeisen Azionario Infrastrutture (R)	AT0000A09ZL0	RAEMIVA	3,80	200	05.08.08	05.08.08
Settoriale	Raiffeisen Azionario Energia (R)	AT0000688684	RENAKVT	3,80	200	29.10.02	28.02.02
	Raiffeisen Azionario Health Care (R)	AT0000712716	ACTHLVT	3,80	200	29.10.02	18.04.01
	Raiffeisen Azionario Tecnologia (R)	AT0000688866	RTECAVT	3,80	200	29.10.02	28.02.02
USA	Raiffeisen Azionario USA (R)	AT0000764766	USAKTVT	3,80	150	06.12.99	15.11.99
Pacifico	Raiffeisen Azionario Pacifico (R)	AT0000764170	PAZFKVT	3,80	150	06.12.99	15.11.99
Materie prime	Raiffeisen Active Commodities (R) *	AT0000A0H0S9	RAACCVVA	3,80	125	12.03.10	10.08.09

* Fondo di fondi



Tutti i fondi della gamma Raiffeisen sono denominati in Euro

Una storia di lunga data nei mercati emergenti

La nostra filosofia

- Siamo gestori attivi focalizzati nella selezione dei singoli titoli
- Utilizziamo un approccio fondamentale legato al valore
- Costruiamo portafogli compinando le più forti convinzioni dei nostri gestori specializzati per regione geografica
- Utilizziamo la combinazione delle forze derivanti dalle strategie discrezionali indipendenti e di quelle basate sui modelli

1994	Raiffeisen Azionario Europa dell'Est
1999	Raiffeisen Azionario Mercati Emergenti*
2000	Raiffeisen Azionario Eurasia
2008	Raiffeisen Azionario Russia



*Precedentemente gestito da Wellington Management fino a Marzo 2009

Immagine: iStockphoto.com

Team azionario mercati emergenti ed Europa dell'est



Angelika Millendorfer

Responsabile del team azionario "CEE & Global Emerging Markets"

Senior Fund Manager
EMEA / Russia (28)



Gregor Holec

Senior Fund Manager
EMEA / Russia, Turchia
(17)



András Szálkai

Senior Fund Manager
EMEA / Europa dell'Est
(19)



Mark Monson

Senior Fund Manager
Asia / ASEAN, Taiwan
(28)



Jürgen Maier

Fund Manager
Asia / India, Corea del Sud
(9)



Leopold Quell

Fund Manager
Asia / Cina, Hong Kong,
Taiwan (18)



Katerina Zhylkina

Fund Manager
America Latina
(5)



Manuela Kierlinger

Fund Manager
(15)

**8 Professionisti dell'investimento
Nel team in media 17 anni di esperienza**

Esperienza lavorativa fra parentesi in anni, EMEA = Europa, Medio Oriente e Africa

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati al 31 Marzo 2015

Ulteriore focus azionario

La nostra filosofia

- Siamo gestori attivi focalizzati nella selezione dei singoli titoli
- Utilizziamo un approccio fondamentale legato al valore
- Costruiamo portafogli compinando le più forti convinzioni di diversi gestori specializzati
- Per determinati prodotti ci affidiamo a dei partners esterni per la gestione di prodotti con caratteristiche particolari

1986	Raiffeisen Azionario Globale*
1989	Raiffeisen Azionario Austria
1996	Raiffeisen Azionario Europeo
1999	Raiffeisen Azionario Pacifico*
1999	Raiffeisen Azionario USA*
2003	Raiffeisen Azionario Europa SmallCap
2005	Raiffeisen Azionario TopDividend



* Gestione del fondo in cooperazione con Investec Asset Management
Immagine: iStockphoto.com

Azionario mercati sviluppati



Herbert Perus

Responsabile del team azionario “Developed Markets”
(26)

Gestori



Marc Caretti

Azioni globali/europee
Energia
(19)



Bernd Kiegler

Azioni europee
Tecnologia
(19)



Melissa Hofkirchner

Small Caps europee
(26)



Lydia Reich

Azioni globali
Strategie Quant.
(15)



Norbert Janisch

Azioni europee ad alto
dividendo / Health Care
(32)



Günther Schmitt

Azioni austriache
(15)

Analisti



Jörn Lange

Analista
Finanza
(17)



Leopold Salcher

Analista
Consumo, TMT
(10)



Hannes Loacker

Analista
Energia
(13)



Connie Gaisbauer

Analista
Health Care
(13)



Magdalena Quell

Analista
Consumo/Industria
(9)

12 professionisti dell'investimento
Nel team in media 17 anni di esperienza

Esperienza lavorativa fra parentesi in anni

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati a marzo 2015

Cooperazione con Investec Asset Management

- Investec Group fondato nel 1974 in Sud Africa
 - Asset management dal 1991, centri di investimento a Londra e a Città del Capo
 - Patrimonio in gestione*: EUR 92.9 miliardi
 - Oltre 800 dipendenti*
-
- **Cooperazione dal 2008**
 - Partner equivalente di Raiffeisen Capital Management in termini di grandezza, filosofia e struttura dei team.
 - Teams specializzati / continuità nei leader strategici
 - Processo d'investimento chiaro, strutturato e trasparente con eccellenti track record.
 - Collaborazione in selezionati prodotti azionari:
 - **4-Factor-Equities**
 - **Contrarian**



Un team integrato e con esperienza globale

Strategy Leader							
	James Hand						
Investment Specialists							
Strategy Leaders				Global Analysts			
	Mark Breedon Global Strategic		Greg Kuhnert Asia Pacific		Adrian Jackson Global Resources		Mark Sloan Global Industrial
	James Hand Global Core		Ian Vose Global Dynamic		Sandi Greenwood Global Consumers		Jonathan Adams Global Telcos & Utilities
	Nigel Hankin Global Endurance		Archie Hart Emerging Markets		Jonathan Parker* Global Consumers		Rajeev Bahl Global Services
	Christine Baalham* Global Endurance		Adam Child Emerging Markets Dynamic		Morten Herholdt** Global Consumers		Steven Blackbeard Global Quantitative
					Anton du Plooy Global Technology		Wanyi Yao China
					John Holmes Global Financials		Grace Rushe 4Factor Analytics
ESG							
	Therese Niklasson Head of ESG Research						
					Charlie Linton Asia Pacific		Wenchang Ma* China
Global Investment Infrastructure Support							
Dealing Risk & Performance Implementation							

- Patrimonio i gestione di 34,5 miliardi di dollari
- Basati su una chiara filosofia e un disciplinato processo d'investimento
- Specialisti per i vari settori con ampia esperienza
- Responsabilità individuale e collettiva
- Co-Investitori e proprietari con interessi allineati su quelli della clientela
- Esperienza media di gestione di oltre 18 anni

Dati al 31.12.2014, *anche parte del 4-Factor-Team nel Regno Unito, **nuovo arrivo

Soluzioni per un'investimento responsabile (SRI)

La nostra filosofia

- Informazioni “potenziate” grazie alla presa in considerazione di fattori ambientali, sociali e di corporate governance
- Fusione fra l'analisi dei dati finanziari con argomenti legati alla sostenibilità a tutti i livelli del processo d'investimento
- Il team SRI vanta una lunga esperienza ed un approfondito Know-How

2002

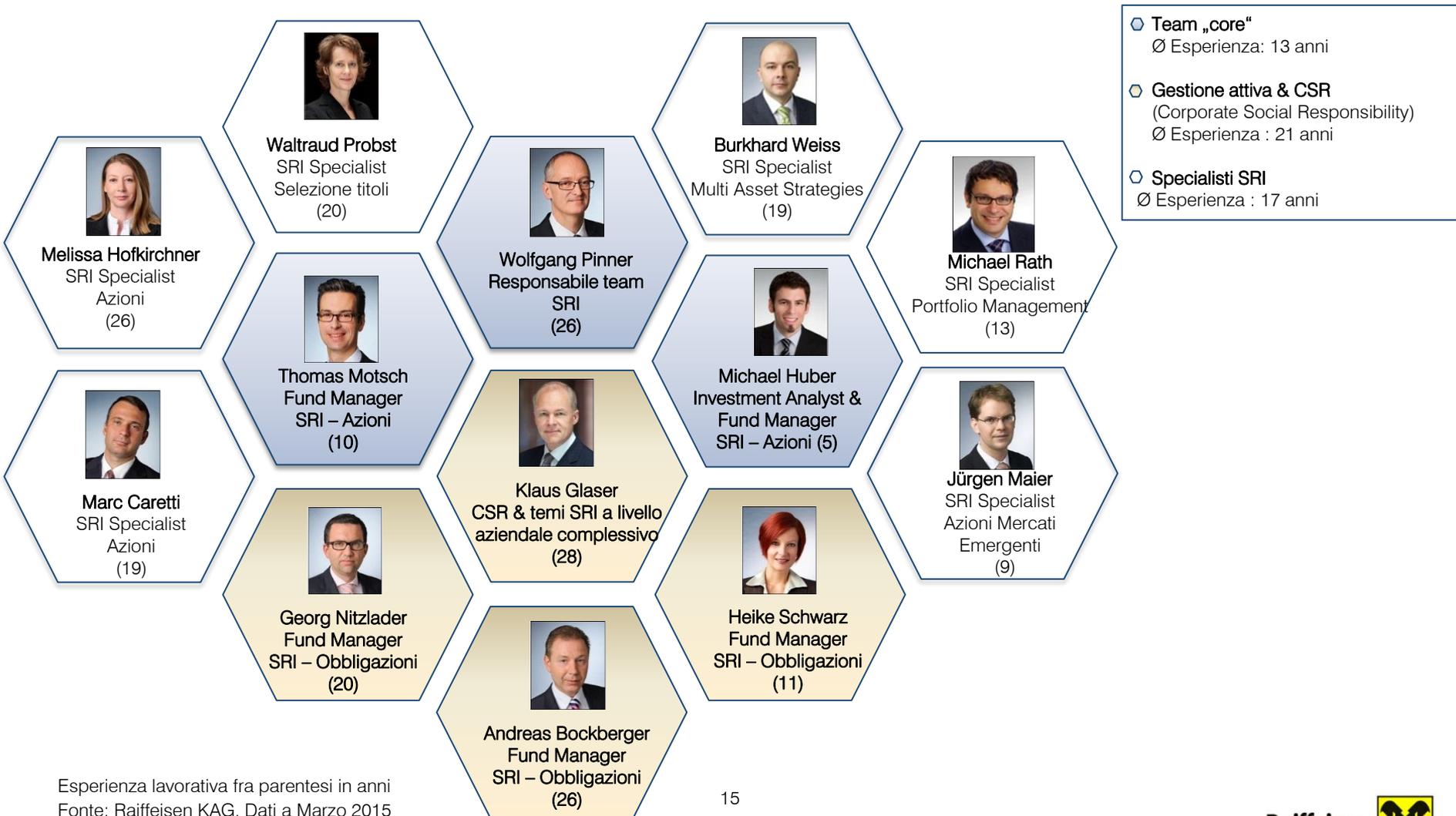
Raiffeisen Azionario Sostenibile**

**Raiffeisen Azionario Sostenibile: lanciato il 13 maggio 2002 con il nome di Raiffeisen Azionario Etico, il nome del fondo ha subito una modifica il 1 Ottobre 2014

Immagine: iStockphoto.com



Team Investimenti sostenibili e responsabili (SRI)



Esperienza lavorativa fra parentesi in anni
 Fonte: Raiffeisen KAG, Dati a Marzo 2015

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.

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 di 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. La versione tedesca del prospetto completo o delle informazioni per l'investitore previste in base alla sezione 21 della legge austriaca sui fondi d'investimento (AIFMG), così come le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) per il fondo di investimento descritto nel presente documento sono disponibili per gli interessati, nella versione attualmente vigente e comprensivo di tutte le modifiche intervenute dalla prima pubblicazione, sul sito www.rcm.at. Questi documenti potrebbero anche essere disponibili in Inglese 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.

Questo documento è stato preparato ad uso esclusivo di clienti professionali e di controparti qualificate (in accordo con la direttiva MiFID). In accordo con la direttiva MiFID è vietata la diffusione, in qualsiasi forma, del presente documento e dei suoi contenuti alla clientela privata.

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.