

I fondi sostenibili (SRI) di Raiffeisen Capital Management

Marzo 2017

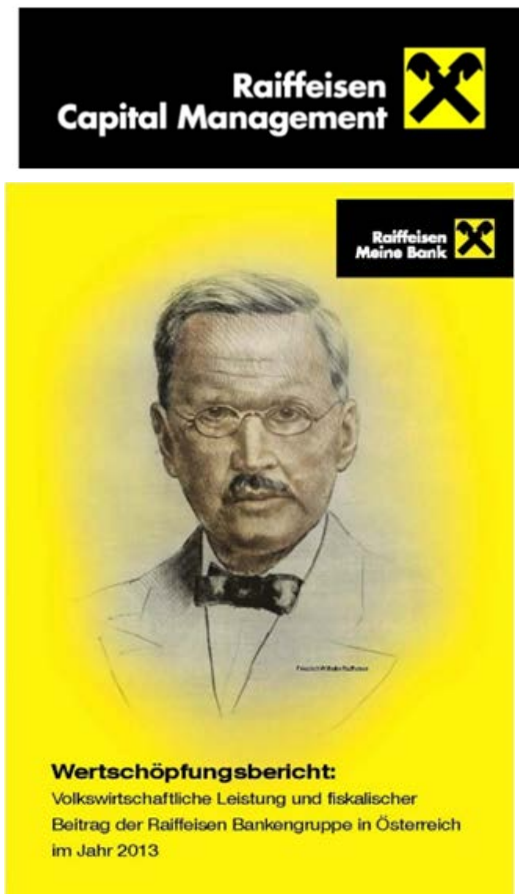
Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi menzionati in questa presentazione sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it

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

Immagine: iStockphoto.com



Raiffeisen – „La Sostenibilità è nei nostri geni“



Forum per la
Finanza Sostenibile

Altre adesioni

- Sustainable Investment Forum (2009)
- CDP (2011)
- CDP Water (2012)
- Investor Statement Green Bonds & Climate Bonds (11/2015)
- Green Infrastructure Investment Coalition (11/2015)

Raiffeisen „La nostra gamma SRI“



Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Short Term-Rent

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

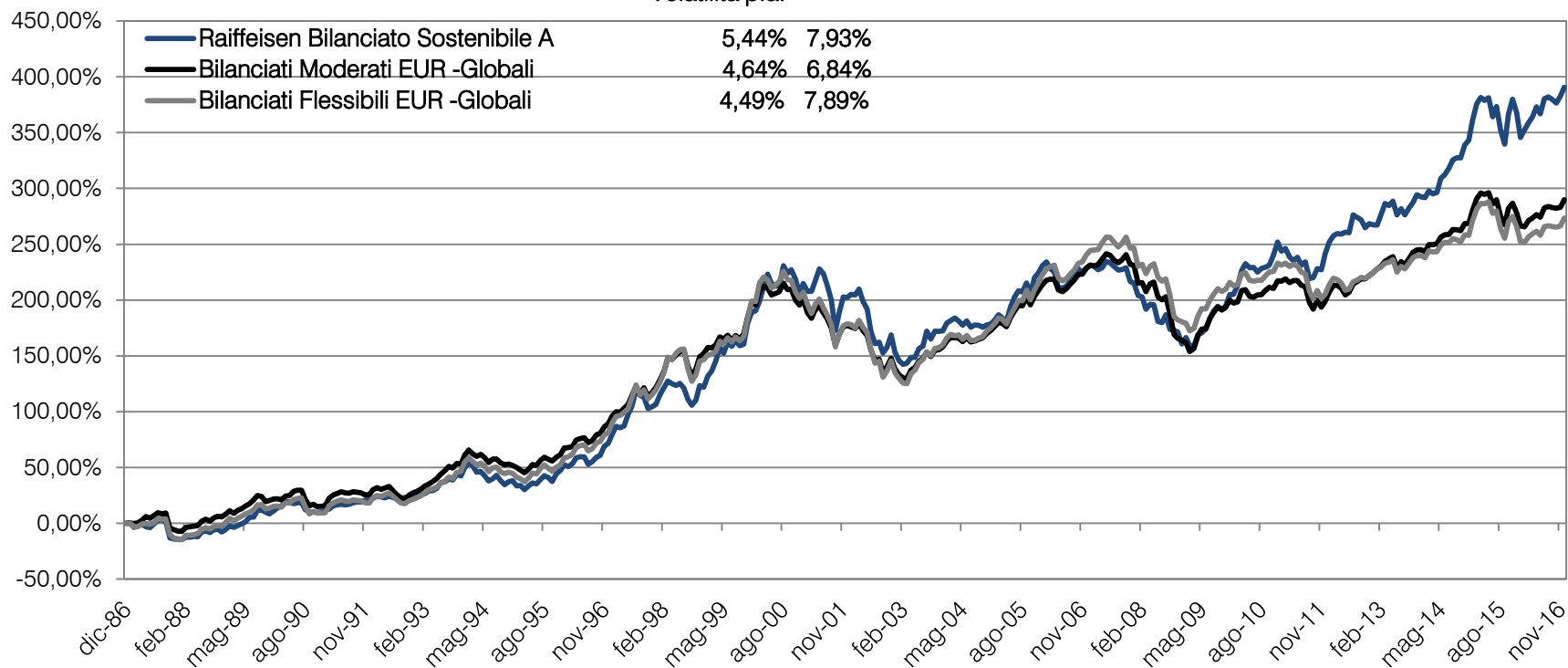
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix

Raiffeisen Azionario Sostenibile

Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Aktien



Volatilità p.a.*

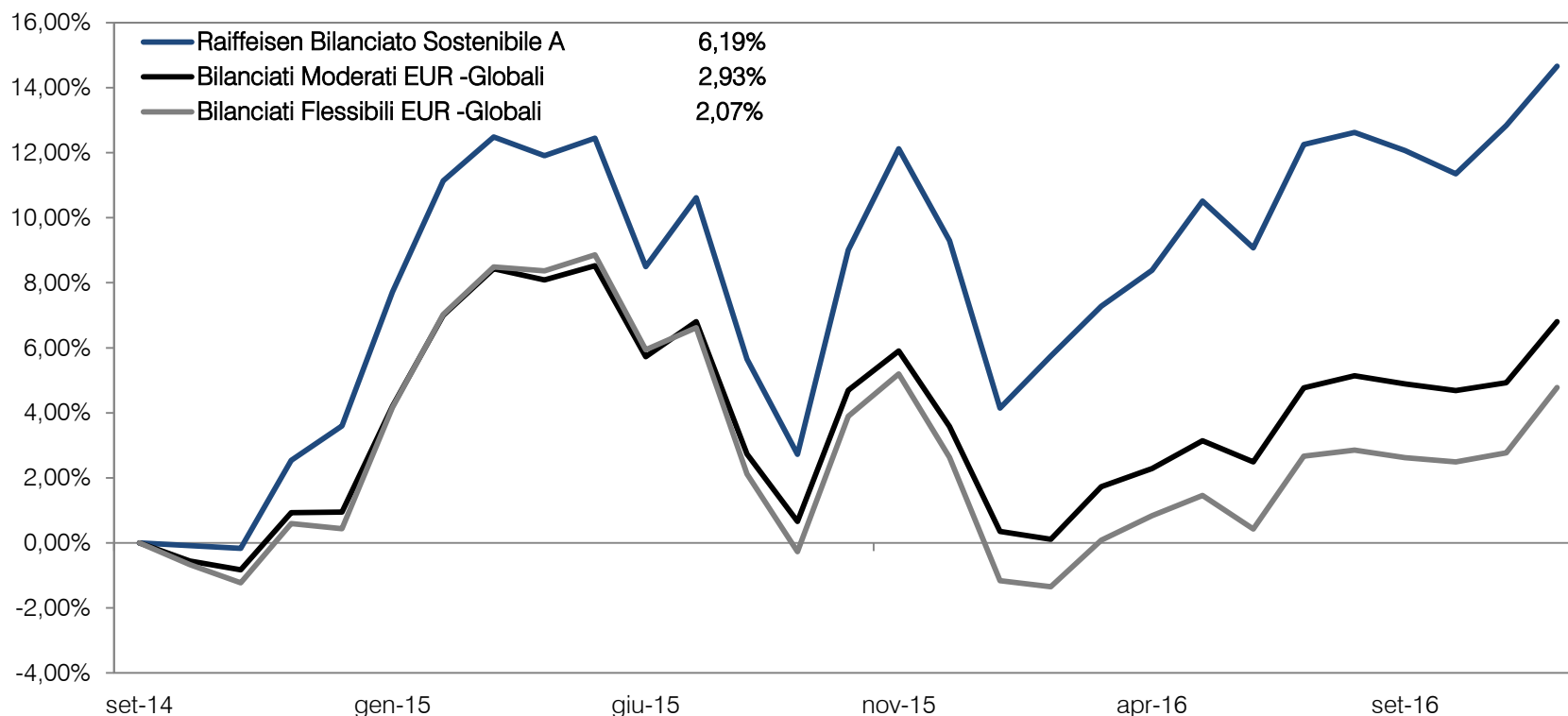


Di 265 fondi della categoria “Bilanciati Flessibili Globali in Euro”

Il Fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è costantemente tra i top 10 a 30 anni - 20 anni - 15 anni - 10 anni - 5 anni -3 anni

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 30 dicembre 1986 fino al 30 dicembre 2016; *dati mensili su 3 anni. La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile



Da ottobre 2014 (inizio della gestione secondo criteri SRI) ...

... il Fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile ha sovraperformato di circa l'4% la media dei fondi Bilanciati Flessibili Globali in Euro

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 21 settembre 2014 fino al 30 dicembre 2016. La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi fossero sospesi, sarà applicato un prezzo indicativo). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

I globi SRI di MORNINGSTAR™



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

Posizione % in categoria: 6
Sustainability score : 58
Basato sul 77% di asset in gestione

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile



Raiffeisen Bilanciato
Sostenibile

Orizzonte d'investimento consigliato	almeno 8 anni
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000785381
Lancio del Fondo	25-ago-1986
Anno d'esercizio	01.10. - 30.09.
Volume del Fondo in milioni EUR	319,47
Valore di una quota del fondo (VT)	1.105,34
Commissione di sottoscrizione max. (%)	3,00
Spese correnti (%) ¹⁾	1,43
Volatilità (% p. a., 3 anni)	7,92
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-31,01
Quota obbligazionaria (%), compresi i derivati obbligazionari	41,96
Ø Rendimento (%) ²⁾	1,00
Ø Durata residua (anni) ²⁾	2,55
Ø Duration (anni) ²⁾	2,38
Ø Cedola (%)	0,83
Ø Rating	a

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 8 anni.

Profilo di rischio e di rendimento

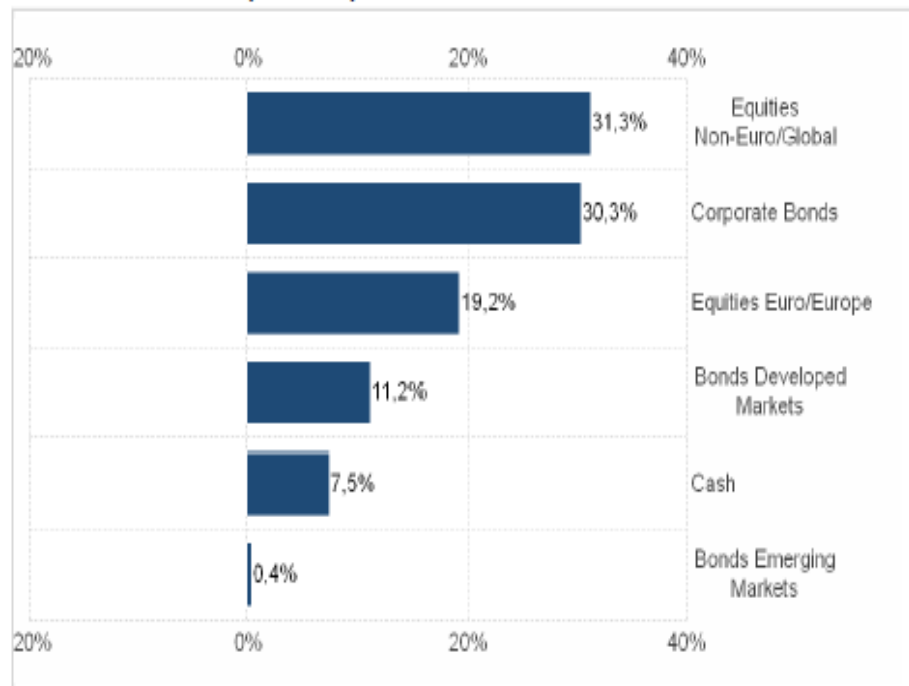


Fonte: Raiffeisen KAG, scheda prodotto al 30 dicembre 2016

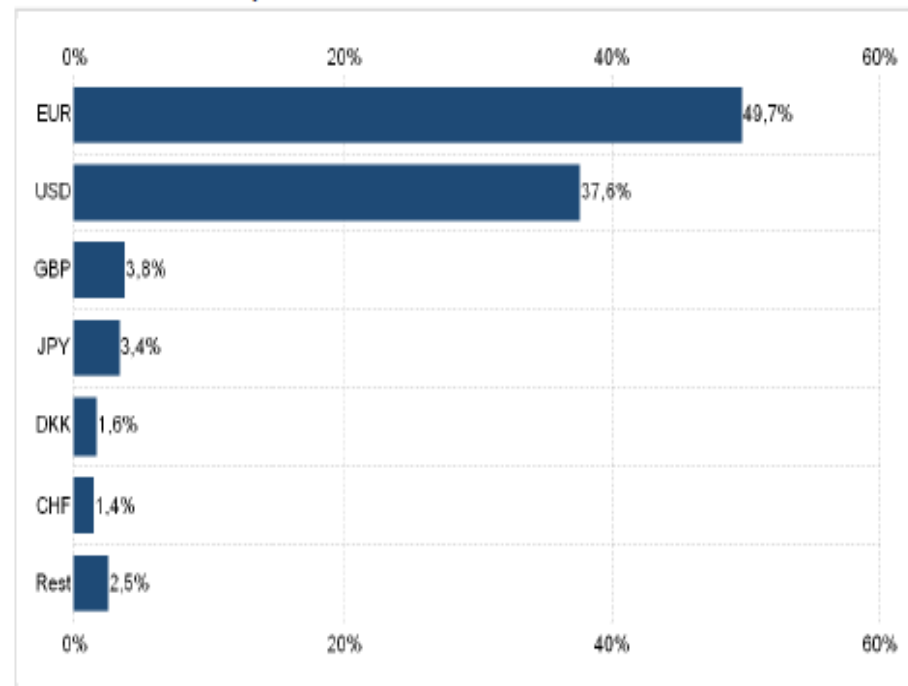
© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.



Struttura del fondo per comparti dei titoli sottostanti

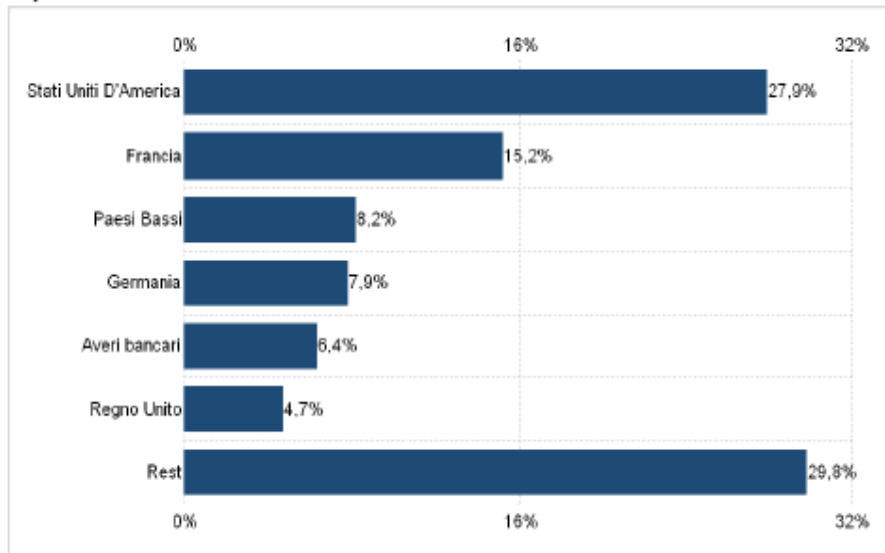


Struttura del fondo per valute di denominazione dei titoli

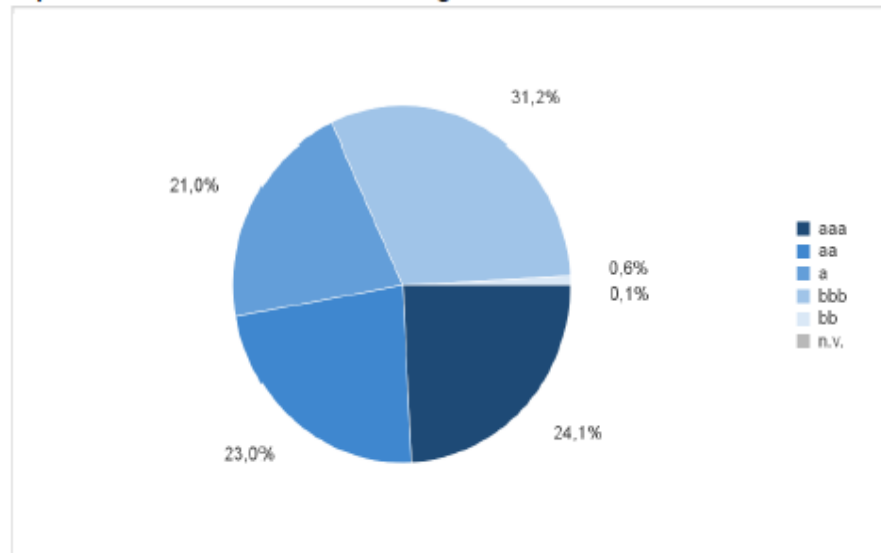




Ripartizione dei titoli in base al Paese



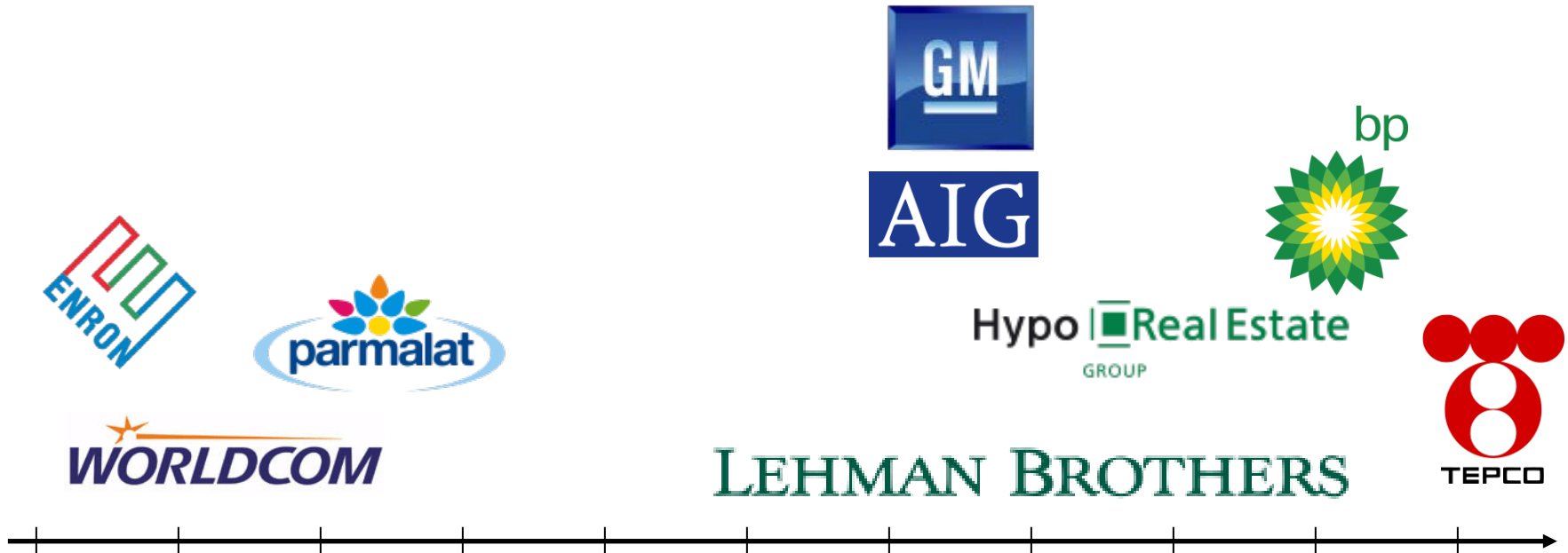
Ripartizione dei titoli in base al rating



Il processo di controllo del rischio SRI



Aiuta ad evitare investimenti rischiosi:





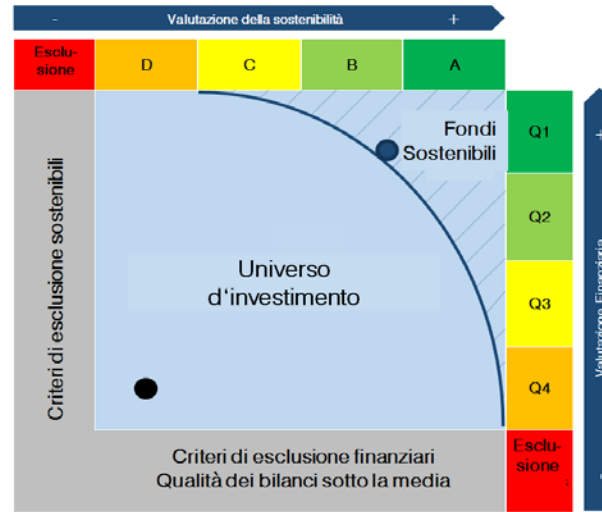
Pharma



Roche

Roche Holding è una società svizzera con sede a Basilea. Sviluppa e produce prodotti farmaceutici nei settori cardiovascolare, oncologico, infettivo, ecc...

- + Grazie ai suoi **eccellenti programmi di sviluppo del personale**, Roche riesce a fidelizzare importanti dipendenti e a potenziare il morale e la produttività.
- + Roche vanta solo **rischi ambientali limitati**, in quanto la produzione e lo sviluppo dei rifiuti avvengono solo ad una intensità moderata. Allo stesso tempo sussistono **severe linee guida** e sistemi volti alla **riduzione di emissioni nocive**.
- + Roche offre un **ampio accesso alle prestazioni sanitarie per i più svantaggiati** attraverso la sua forte presenza nei paesi in via di sviluppo e, allo stesso tempo, ai **farmaci contro le malattie più comuni** in quei paesi come HIV/AIDS, tubercolosi, diabete, ecc...



Valeant

Valeant Pharmaceuticals sviluppa e commercializza farmaci per problemi del sistema nervoso centrale. L'azienda vende anche farmaci generici in America Latina e nell'Europa centro-orientale.

- Ondate di licenziamenti, così come l'essere oggetto di svariate scalate aumenta l'**insicurezza del personale** e rende evidente un **potenziale di miglioramento** da parte della gestione del personale.
- Valeant ha un **potenziale di miglioramento** per quanto riguarda la rendicontazione delle emissioni, così come nella **definizione degli obiettivi di riduzione delle emissioni**.
- Nonostante il proprio posizionamento come produttore di farmaci generici nei mercati emergenti, sussiste un **potenziale di miglioramento** nella creazione di un più ampio accesso alle prestazioni sanitarie da parte dei più bisognosi.

Il crollo di Valeant subito dopo lo scandalo



fonte: Bloomberg

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Raiffeisen Azionario Sostenibile



Raiffeisen Azionario
Sostenibile

Orizzonte d'investimento consigliato	almeno 10 anni
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000677927
Lancio del Fondo	13-mag-2002
Anno d'esercizio	01.04. - 31.03.
Volume del Fondo in milioni EUR	72,83
Valore di una quota del fondo (VT)	127,15
Commissione di sottoscrizione max. (%)	3,80
Spese correnti (%) ¹⁾	1,80
Volatilità (% p. a., 3 anni)	14,20
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-58,16

Profilo di rischio e di rendimento

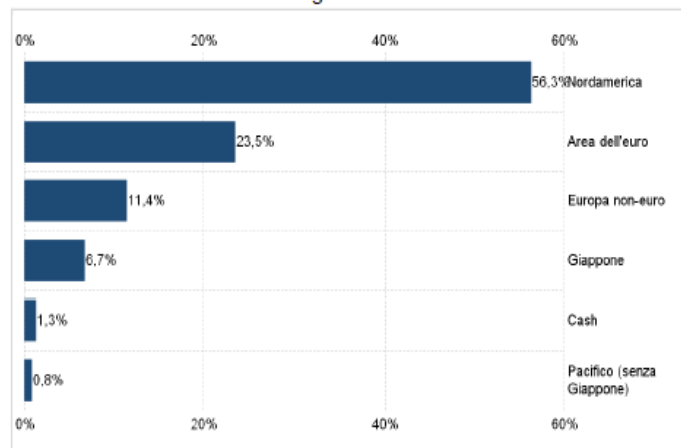


Fonte: Raiffeisen KAG, scheda prodotto al 30 dicembre 2016

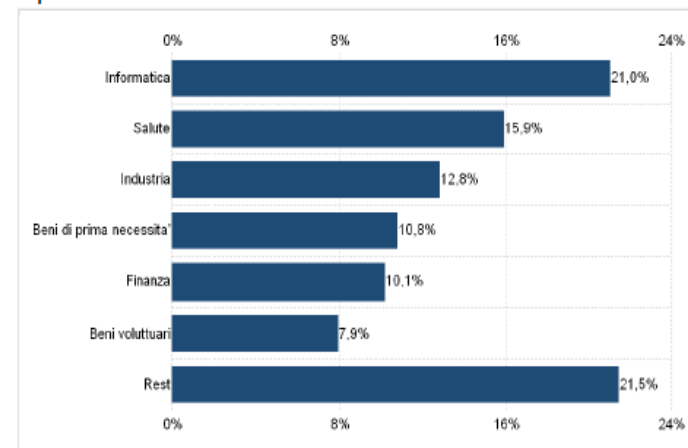
Raiffeisen Azionario Sostenibile



Struttura dei fondi in base alle regioni



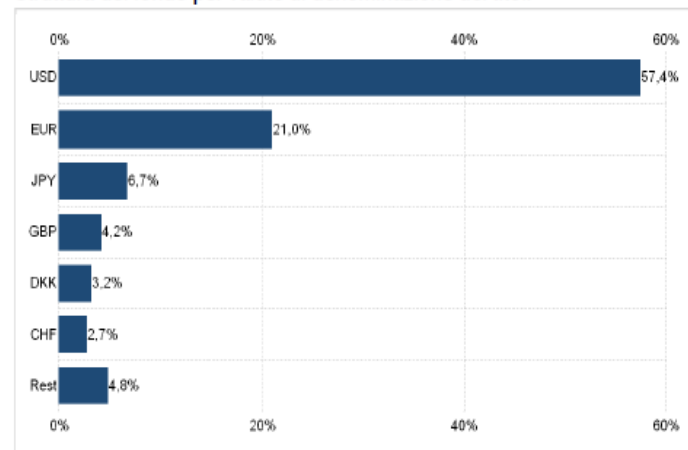
Ripartizione dei titoli in base ai settori MSCI



Posizione azionaria maggiore

3M Co	2,46%
Mettler-Toledo International I	2,11%
Accenture PLC	2,11%
Microsoft Corp	1,88%
Campbell Soup Co	1,86%
Ecolab Inc	1,80%
Alphabet Inc	1,80%
Becton Dickinson and Co	1,79%
Sysmex Corp	1,77%
Procter & Gamble Co/The	1,75%

Struttura del fondo per valute di denominazione dei titoli



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse. Calcoli interni al 30 dicembre 2016

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

Raiffeisen Sostenibile Breve Termine



**Raiffeisen-
Nachhaltigkeit-Short
Term Rent**

Orizzonte d'investimento consigliato	almeno 3 anni
ISIN ad accumulazione totale (VT)	AT0000A19HM5
Lancio del Fondo	15-set-2008
Emissione della tranche	1-ott-2014
Anno d'esercizio	01.09. - 31.08.
Volume del Fondo in milioni EUR	42,91
Valore di una quota del fondo (VT)	99,30
Commissione di sottoscrizione max. (%)	0,75
Spese correnti (%) ¹⁾	0,49
Volatilità (% p. a., dall'inizio)	0,37
Maximum Drawdown (% , dall'inizio)	-0,79
Quota obbligazionaria (%), compresi i derivati obbligazionari	64,18
Ø Rendimento (%) ²⁾	0,25
Ø Durata residua (anni) ²⁾	1,40
Ø Duration (anni) ²⁾	1,09
Ø Cedola (%)	1,80
Ø Rating	a

Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Profilo di rischio e di rendimento



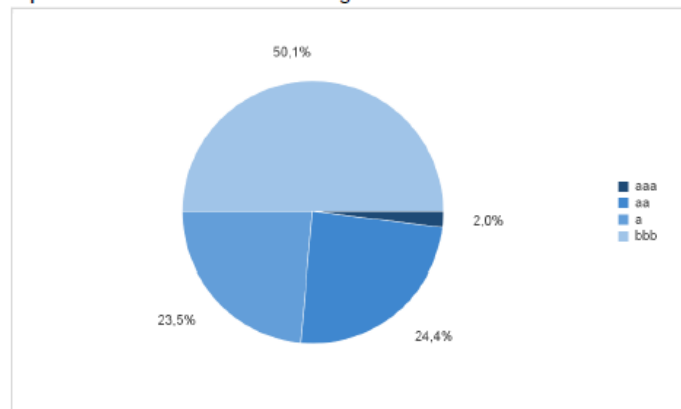
Fonte: Raiffeisen KAG, scheda prodotto al 30 dicembre 2016

Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

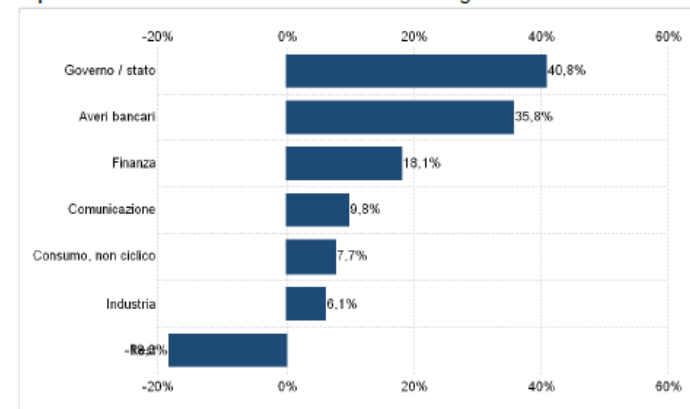


**Raiffeisen-
Nachhaltigkeit-Short
Term Rent**

Ripartizione dei titoli in base al rating



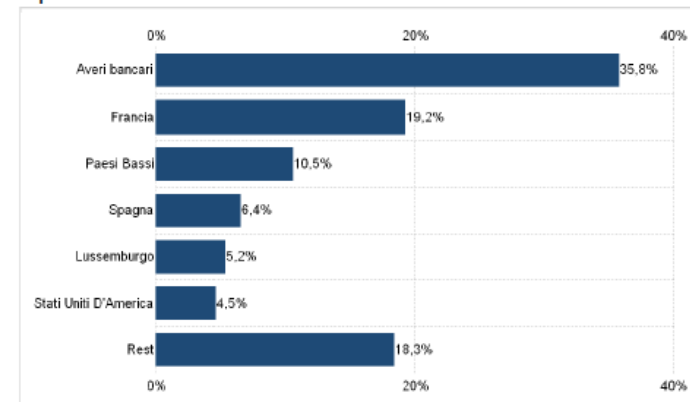
Ripartizione dei titoli in base ai settori Bloomberg



Posizione obbligazionaria maggiore

DEXIA CREDIT LOCAL DEXGRP 0.2 03/16/21	7,77%
CZECH REPUBLIC CZECH 3 5/8 04/14/21	4,13%
REPUBLIKA SLOVENIJA SLOREP 4 1/8 01/26/20	3,96%
EFSF EFSF 0.1 01/19/21	3,57%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SPGB 4 1/2 01/31/18	3,33%
LAND BERLIN BERGER 1 5/8 06/26/19	2,47%
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1 1/2 08/01/19	2,44%
LAND HESSEN HESSEN 1 3/8 02/05/20	2,24%
BUONI POLIENNALI DEL TES BTPS 1.05 12/01/19	1,69%
REPUBLIC OF POLAND POLAND 0 1/2 12/20/21	1,64%

Ripartizione dei titoli in base al Paese



La nostra newsletter sulla Sostenibilità



Luglio 2014

Ricerca embrionale



Dicembre 2014

Produzione aurea



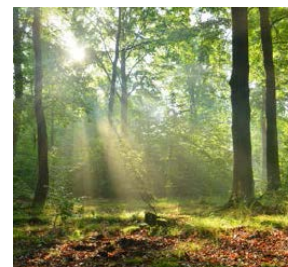
Aprile 2015

Demografia & tecnologia medica



Settembre 2015

Olio di palma



Febbraio 2016

Economia forestale sostenibile



Giugno 2016

Carbone

Maggio 2014

Rifiuti elettronici



Settembre 2014

Micro plastiche



Febbraio 2015

Alimenti biologici



Giugno 2015

Green Bonds



Novembre 2015

Cambiamento climatico



Aprile 2016

Assistenza sanitaria



Ottobre 2016

Regionalismo



Grazie per la Vostra
attenzione!

**Raiffeisen
Capital Management**



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

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



APPENDICE

IL TEAM



Definizione di Sostenibilità



Lo sviluppo della sostenibilità è basato su un fragile equilibrio tra ambiente, società ed economia. Le preferenze unilaterali possono provocare squilibri e un possibile crollo del sistema.

Raiffeisen Capital Management, 2015

“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 ...”

Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite, UN-PRI

G

Governance

S

Social

E

Environmental

La filosofia SRI di Raiffeisen



Una filosofia d'investimento che guarda al domani

"Sostenibilità" significa avere riguardo per le questioni economiche, ecologiche e sociali. In questo senso si vuole garantire uno sviluppo equilibrato e positivo nel lungo periodo.

Negli ultimi anni, i temi della sostenibilità e della responsabilità sono diventati sempre più dei criteri importanti nella scelta di un investimento. Per questo motivo, Raiffeisen Capital Management* si impegna a favore di questa filosofia d'investimento e ha sviluppato una sua definizione:

"Lo sviluppo sostenibile si basa su un equilibrio fragile dei settori ambiente, società ed economia. Preferenze unilaterali possono provocare squilibri e un imminente collasso del sistema."

Questa definizione può essere illustrata molto bene attraverso l'immagine di tre pietre poste una sull'altra: se una delle pietre si sposta, viene compromesso l'equilibrio dell'intera struttura.

Trasparenza

Per Raiffeisen Capital Management, trasparenza non è solo uno slogan, ma un pilastro fondamentale per un corretto rapporto con la clientela. Per questo motivo, Raiffeisen Capital Management fa parte del Forum per gli Investimenti Sostenibili (FNG, "Forum Nachhaltige Geldanlagen") e accoglie con favore il Codice Europeo sulla Trasparenza dei Fondi Sostenibili. In questo periodo si sta procedendo all'elaborazione del codice sulla trasparenza.

Engagement

Per un investitore sostenibile è fondamentale il dialogo con le società. Questo dialogo spesso viene definito anche "engagement" (o impegno). Si tratta di sensibilizzare le società al tema della sostenibilità e di spingerle ad agire in modo più responsabile. Spesso l'engagement è collegato a controversie o incidenti già avvenuti. Il dialogo sull'engagement tra la società e i rappresentanti di Raiffeisen Capital Management viene avviato o come investitore singolo o insieme ad altri investitori sostenibili con idee simili, il che viene definito "engagement collettivo" o "collaborative engagement". Il punto cardine di questa strategia è il seguente: più capitale viene investito nei fondi sostenibili, più peso avranno gli argomenti degli investitori sostenibili nei confronti dei rappresentanti delle società in cui si va ad investire.

La filosofia SRI di Raiffeisen



Partner

Oekom research AG

Oekom research AG è una delle società di rating più importanti nel segmento degli investimenti sostenibili. La ricerca sulla sostenibilità riguarda emittenti azionari e obbligazionari (società, paesi e istituzioni sovranazionali). Il team interdisciplinare di oekom research attualmente è composto da 48 analisti. [Oekom research](#) è un partner importante di Raiffeisen Capital Management nell'ambito della ricerca.

MSCI ESG

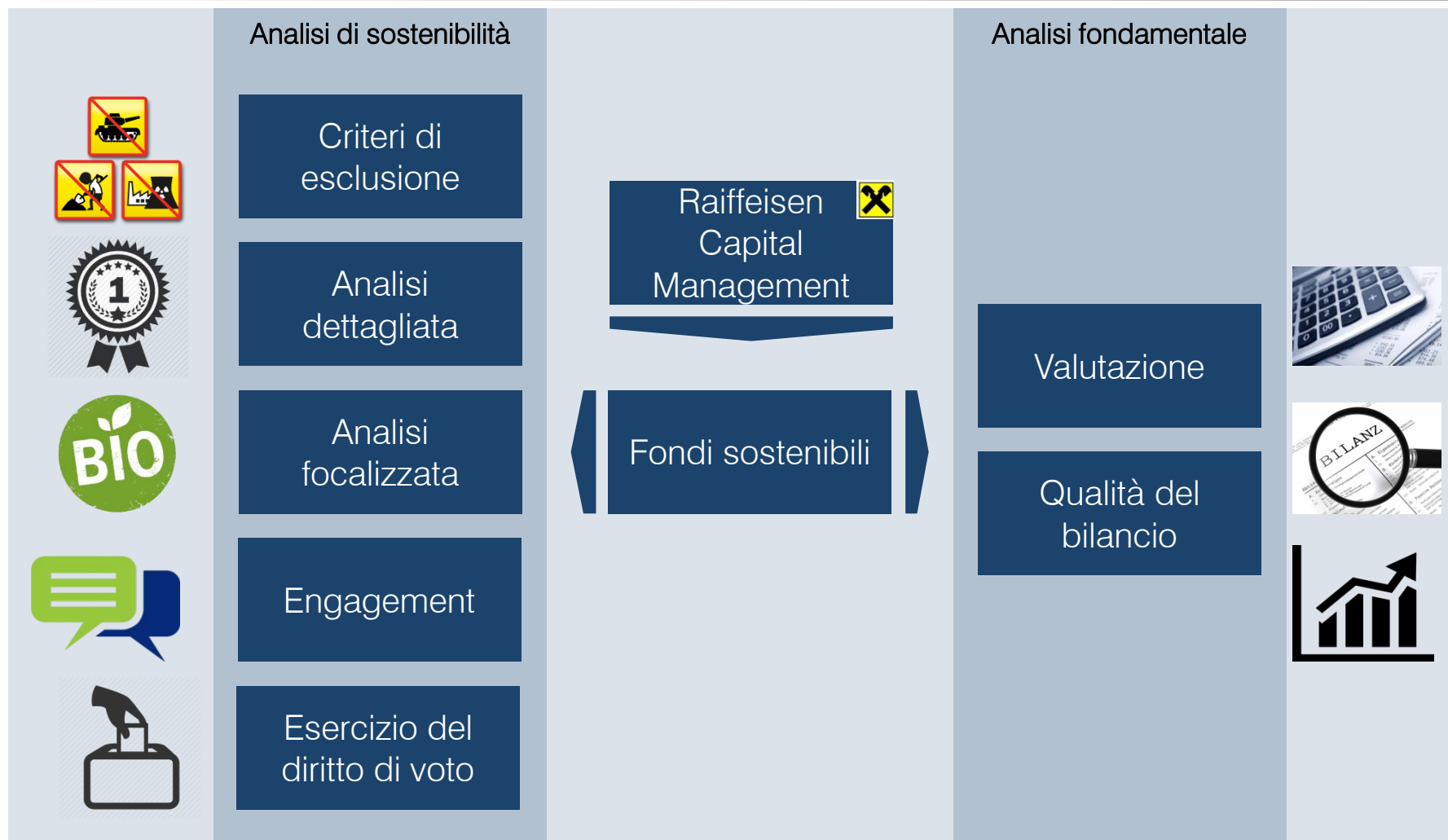
[MSCI ESG](#) mette a disposizione rating e analisi relative a pratiche commerciali in ambito ambientale, sociale e di governance di migliaia di società in tutto il mondo. Il team di MSCI ESG è composto da oltre 130 analisti. Anche MSCI ESG è un partner fondamentale di Raiffeisen Capital Management nell'ambito della ricerca.

UN-PRI

L'iniziativa sugli investimenti socialmente responsabili lanciata dalle Nazioni Unite (Principles for Responsible Investment; [UN-PRI](#)) è una rete internazionale di investitori con lo scopo di mettere in pratica i sei principi dell'investimento responsabile. Raiffeisen Capital Management ha sottoscritto questi principi e partecipa attivamente alla graduale implementazione di questi principi nelle sue attività. Pertanto, Raiffeisen Capital Management si impegna (se conforme alla responsabilità fiduciaria) a:

1. incorporare le tematiche ESG ("Environmental Social Governance") nei processi di analisi e decisione nell'ambito degli investimenti
2. essere un azionista attivo e incorporare le tematiche ESG nelle politiche e pratiche di azionariato
3. esigere un'adeguata "rendicontazione" su tematiche ESG da parte delle aziende e organizzazioni in cui si investe
4. promuovere l'accettazione e l'implementazione dei principi sottoscritti nell'industria del risparmio
5. collaborare per migliorare l'efficacia nell'applicazione dei principi
6. comunicare le attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

Analisi di Sostenibilità & Analisi Fondamentale





Criteri di Esclusione per Aziende e Paesi

... Aziende

Violazione dei **diritti dell'uomo**

Violazione dei **diritti del lavoro** (secondo l'organizzazione mondiale sul lavoro, ILO)

Ricorso al **lavoro minorile**

Corruzione

Falsificazione del bilancio

Produzione e commercializzazione di **energia atomica**, uranio o componenti nucleari

Produzione e commercializzazione di **armamenti**

Violazione del **Global Compact**

Violazione di altri principi etici*)

*)aborto, prodotti alcolici, ricerca sugli embrioni, gioco d'azzardo, ingegneria genetica vegetale, pornografia, tabacco, sperimentazione sugli animali nell'ambito dei beni di consumo

... Paesi

Pena di morte

Regimi autoritari o Stati non liberi

Condizioni di lavoro particolarmente negative

Grave discriminazione

Mancata cooperazione nell'ambito del riciclaggio di denaro

Frequente ricorso al lavoro minorile

Massicce violazioni dei diritti dell'uomo

Massicce violazioni della libertà di stampa e dei mezzi d'informazione

Spese per armamenti particolarmente alte

Violazione della Convenzione sulla biodiversità

Violazione del Trattato di non proliferazione nucleare

Corruzione

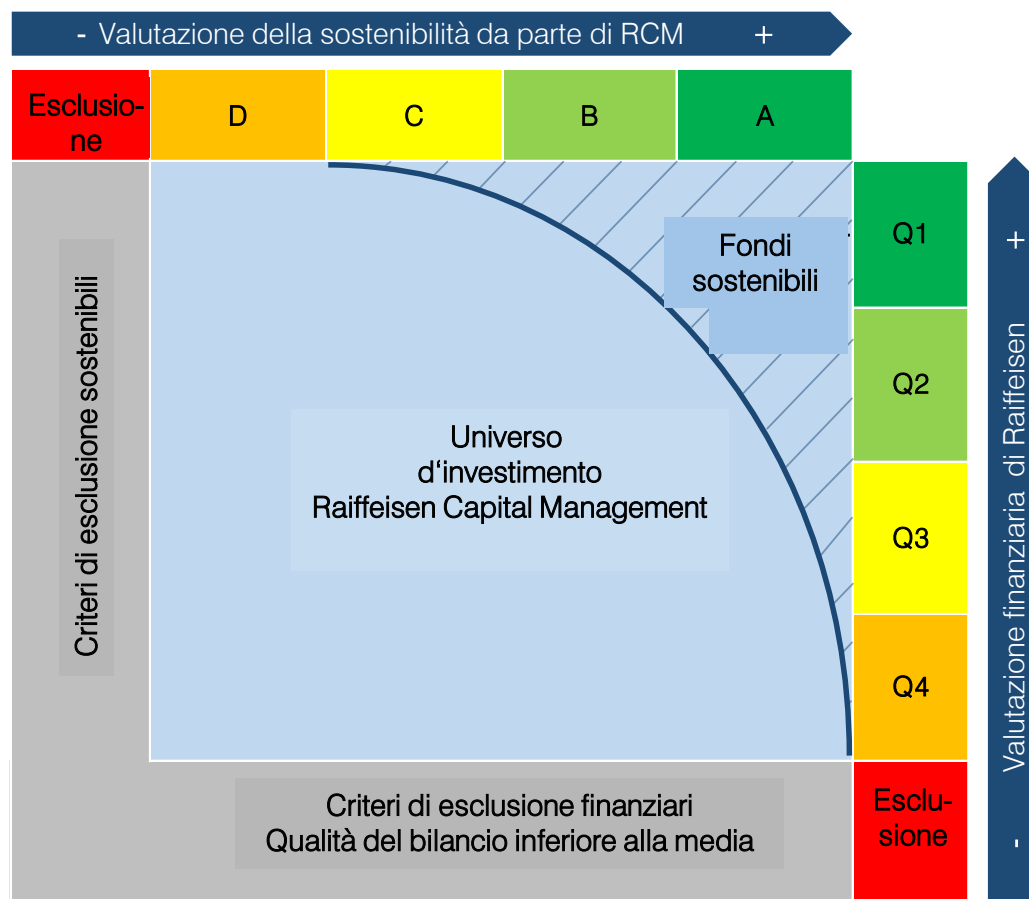


Analisi Sostenibile a tutti i livelli

Ambiente		Impatto del CO ₂ nell'ambiente	
		Consumo d'acqua e di energia	 
		Riciclabilità & Riutilizzo	
Società		Salute & Sicurezza	 
		Educazione & Aggiornamento professionale	
		Sicurezza, Qualità & Responsabilità dei prodotti	
Corporate Governance		Indipendenza del consiglio di amministrazione & del comitato direttivo	
		Diritto alla „cogestione“ degli azionisti	
		Gestione delle remunerazioni	

Raiffeisen ESG Score

Raiffeisen Capital Management: Scorecard ESG



Raiffeisen ESG Score

A: 75-100 Punti

B: 50-75 Punti

C: 25-50 Punti

D: 0-25 Punti

Valutazione Finanziaria di Raiffeisen

Q1: Primo Quartile – i migliori 25%

Q2: Secondo Quartile – dal 25% al 50%

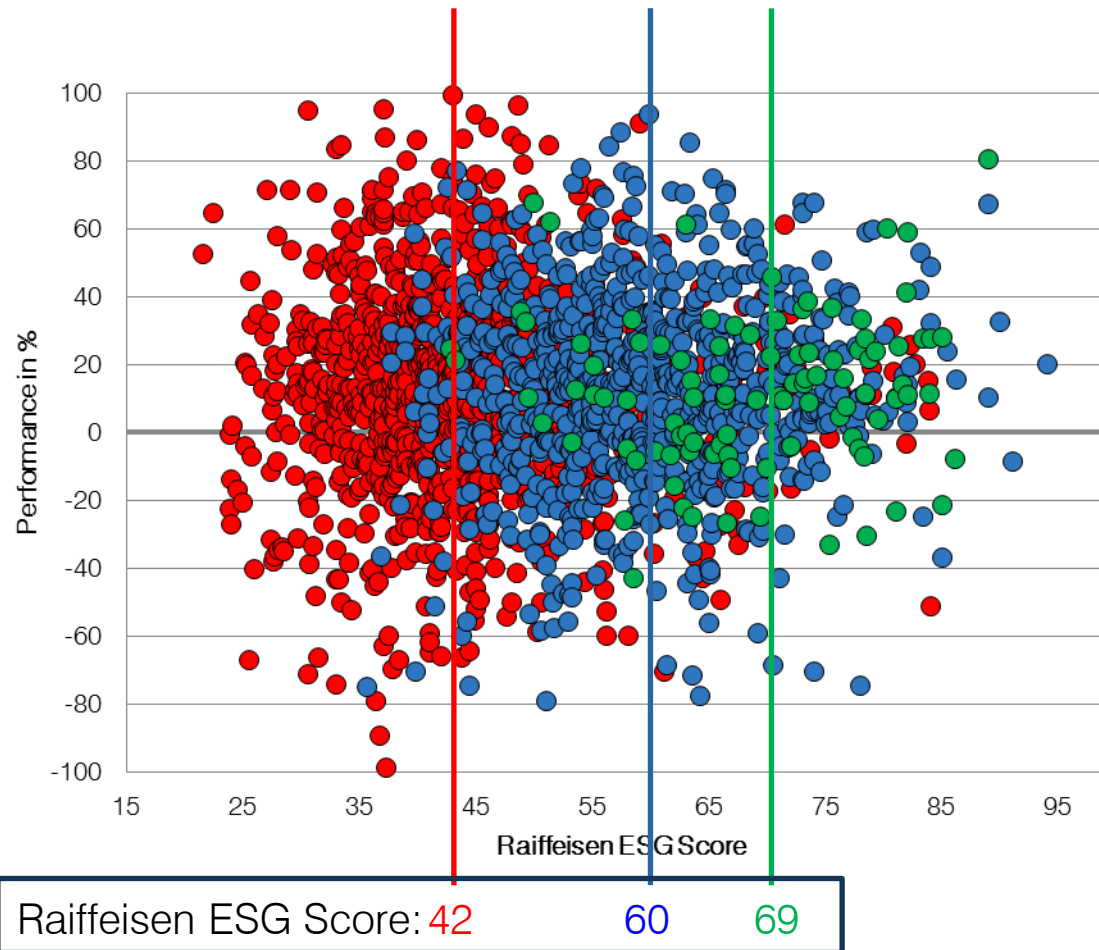
Q3: Terzo Quartile – dal 50% al 75%

Q4: Quarto Quartile – i peggiori 25%

*) ESG = Environment, Social, Governance

Fonte: Raiffeisen KAG, 2015

Qualità del Processo d'Investimento – Universi e Selezione

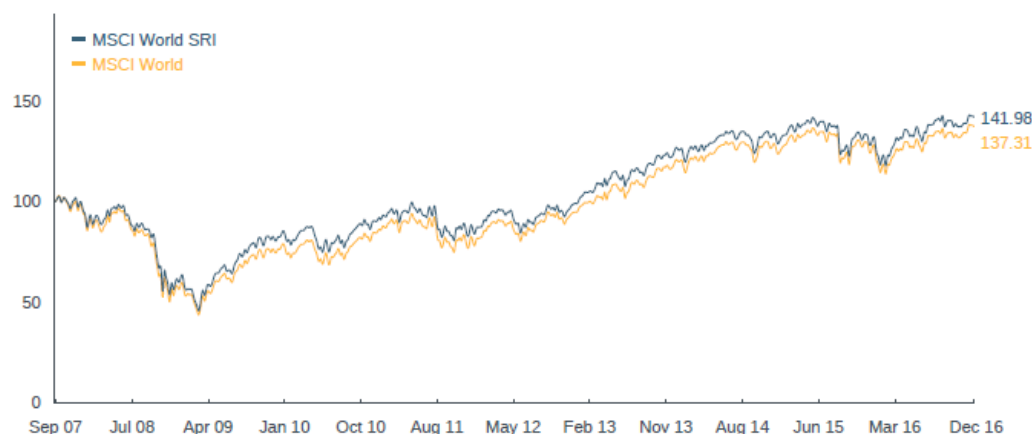


Fonte: Bloomberg, Raiffeisen KAG, calcoli interni, YTD Performance in EUR: dal 31.12.2014 al 31.12.2015

MSCI WORLD SRI vs MSCI WORD



CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE - GROSS RETURNS (USD) (SEP 2007 – DEC 2016)



ANNUAL PERFORMANCE (%)

Year	MSCI World SRI	MSCI World
2016	8.36	8.15
2015	-1.05	-0.32
2014	4.45	5.50
2013	28.04	27.37
2012	13.95	16.54
2011	-5.01	-5.02
2010	11.17	12.34
2009	33.10	30.79
2008	-37.60	-40.33

INDEX RISK AND RETURN CHARACTERISTICS (SEP 28, 2007 – DEC 30, 2016)

	Beta	Tracking Error (%)	Turnover (%) ¹	ANNUALIZED STD DEV (%) ²			SHARPE RATIO 1,1			Since Sep 28, 2007	MAXIMUM DRAWDOWN (%)	Period YYYY-MM-DD
				3 Yr	5 Yr	10 Yr	3 Yr	5 Yr	10 Yr			
MSCI World SRI	0.98	1.86	11.38	11.14	11.20	na	0.37	0.91	na	0.27	55.57	2007-10-31—2009-03-09
MSCI World	1.00	0.00	2.45	11.09	11.20	na	0.42	0.97	na	0.25	57.46	2007-10-31—2009-03-09

¹ Last 12 months

² Based on monthly gross returns data

³ Based on ICE LIBOR 1M

Analisi dei Rischi – Futura Viabilità

Identificazione dei rischi **ESG** al livello settoriale



Rana Plaza / Bangladesh

Rischi reputazionali
Condizioni di lavoro

Rischi ambientali
Sicurezza del personale



Deepwater Horizon /
Golfo di Messico

Rischi ambientali
Sicurezza del personale



Tepco / Fukushima

Fonte immagini: istockphotos.com

Effetti & Impatto degli Investimenti Sostenibili



Confronto tra investimenti nel Raiffeisen Azionario Sostenibile e il mercato

48% in meno di Emissioni di CO₂



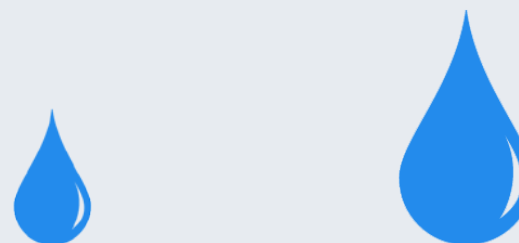
29% in meno di Incidenti sul lavoro



90% in meno di Rifiuti



77% in meno di Consumo d'acqua



Fonte: Calcoli interni sulla base dei dati ESG di Bloomberg-Finance L.P.

© 2017 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m. b. H.

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.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Raiffeisen Sostenibile Breve Termine**:

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di emittente	Il prezzo di un titolo è inoltre influenzato dall'andamento specifico del singolo emittente. Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di rendimenti bassi o negativi	I rendimenti bassi o addirittura negativi di strumenti monetari e di obbligazioni dipendenti dal mercato possono influenzare negativamente il valore patrimoniale netto del fondo e potrebbero non essere sufficienti per coprire le spese correnti del fondo.
Rischio di liquidità	La vendita di singoli titoli in singoli fasi o su singoli segmenti di borsa al momento desiderato potrebbe rappresentare un problema. Esiste inoltre il rischio che i titoli negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto possano essere soggetti a una notevole volatilità dei prezzi.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso di interesse di mercato hanno un impatto sul prezzo dei titoli. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente i prezzi dei titoli a tasso fisso o degli strumenti monetari.
Rischio di valutazione	Soprattutto in tempi di carenza di liquidità sui mercati, la formazione dei prezzi di determinati titoli e altri strumenti finanziari sui mercati dei capitali può essere limitata, ostacolando la valutazione del fondo.
Rischio di capitale	Il rischio relativo al capitale del fondo d'investimento può presentarsi soprattutto se le attività sono vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at o in lingua inglese o nella lingua del suo paese sul sito www.rcm-international.com.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile**:

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di emittente	Il prezzo di un titolo è inoltre influenzato dall'andamento specifico del singolo emittente. Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di liquidità	La vendita di singoli titoli in singoli fasi o su singoli segmenti di borsa al momento desiderato potrebbe rappresentare un problema. Esiste inoltre il rischio che i titoli negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto possano essere soggetti a una notevole volatilità dei prezzi.
Rischio di cambio	Se non diversamente stipulato, il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in valute diverse dalla valuta del rispettivo fondo. Di conseguenza, esiste un rischio valutario che può influire negativamente sul valore delle quote, se il fondo d'investimento investe in valute diverse dalla valuta del fondo.
Rischio di variazione del tasso d'interesse	I cambiamenti del tasso di interesse di mercato hanno un impatto sul prezzo dei titoli. Se i tassi d'interesse di mercato salgono, calano generalmente i prezzi dei titoli a tasso fisso o degli strumenti monetari.
Rischio di capitale	Il rischio relativo al capitale del fondo d'investimento può presentarsi soprattutto se le attività sono vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at o in lingua inglese o nella lingua del suo paese sul sito www.rcm-international.com.

Profilo di rischio

I seguenti rischi si applicano, in particolare, al **Raiffeisen Azionario Sostenibile**:

Rischio di mercato	La performance dei titoli dipende in particolare dall'andamento dei mercati di capitale. Questi sono, a loro volta, influenzati dalla situazione dell'economia mondiale e dalle condizioni quadro economiche e politiche dei rispettivi paesi.
Rischio di emittente	Il prezzo di un titolo è inoltre influenzato dall'andamento specifico del singolo emittente. Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di liquidità	La vendita di singoli titoli in singoli fasi o su singoli segmenti di borsa al momento desiderato potrebbe rappresentare un problema. Esiste inoltre il rischio che i titoli negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto possano essere soggetti a una notevole volatilità dei prezzi.
Rischio di cambio	Se non diversamente stipulato, il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in valute diverse dalla valuta del rispettivo fondo. Di conseguenza, esiste un rischio valutario che può influire negativamente sul valore delle quote, se il fondo d'investimento investe in valute diverse dalla valuta del fondo.
Rischio di valutazione	Soprattutto in tempi di carenza di liquidità sui mercati, la formazione dei prezzi di determinati titoli e altri strumenti finanziari sui mercati dei capitali può essere limitata, ostacolando la valutazione del fondo.
Rischio di capitale	Il rischio relativo al capitale del fondo d'investimento può presentarsi soprattutto se le attività sono vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto. Ciò comprende anche il rischio di erosione in caso di riscatti e di distribuzioni dei dividendi superiori ai rendimenti degli investimenti.

Una descrizione dettagliata dei rischi compresi i rischi generali che potrebbero interessare questo fondo è contenuta nel prospetto pubblicato disponibile in lingua tedesca sul sito www.rcm.at o in lingua inglese o nella lingua del suo paese sul sito www.rcm-international.com.

Per Raiffeisen Capital Management si intende:

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

Mooslackengasse 12
1190 Vienna
Tel. +43 1 71170-0
Fax +43 1 71170-1092

www.rcm.at
www.rcm-international.com

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

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