

**Raiffeisen
Capital Management**



Raiffeisen-Sostenibile-Diversificato - RaNDi

Agosto 2017

Il prospetto informativo e il documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KIID, in italiano sul sito www.rcm-international.com/it. Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Immagine: iStockphoto.com

Il prospetto e le Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) dei fondi menzionati in questa presentazione sono disponibili in inglese e, nel caso del KID, in italiano sul sito www.rcm-international.com.

Questa presentazione rappresenta un'informazione per la clientela professionale e/o per i consulenti e non può essere in alcun caso inoltrata alla clientela privata ("retail").

I nostri servizi – common understanding

I nostri fondi comuni d'investimento aperti e i nostri fondi istituzionali sono dei portafogli che noi gestiamo in base alla nostra filosofia d'investimento, ai nostri collaudati processi d'investimento e alla nostra attuale visione di mercato.

Lei è un investitore con l'esperienza, la conoscenza e il know-how per effettuare le sue proprie decisioni d'investimento e per valutare in modo adeguato i rischi a ciò associati.

Le nostre dichiarazioni sui mercati dei capitali e sui nostri fondi non sono basati su di un'analisi dei suoi particolari bisogni d'investimento e quindi non possono servire da servizio personalizzato di consulenza d'investimento.

La prego di contattarci qualora desideri ricevere una consulenza finanziaria personalizzata relativamente alle transazioni in titoli.



Raiffeisen Sostenibile Diversificato

Fondo sostenibile bilanciato

- Partecipazione con rischio controllato alle opportunità dei mercati globali su obbligazioni, azioni e materie prime tenendo conto della sostenibilità
- Massima volatilità 5% per anno.
- Fondo composto da titoli singoli
- SRRI 3; categoria MiFID 2

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha 20 anni di esperienza nella gestione multi asset

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 17 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Gestione attiva
- Applicazione dei filtri della sostenibilità
- Ottimizzazione tramite modello di scoring
- Integrazione con ricerca esterna

Informazioni Principali

Raiffeisen Sostenibile Diversificato

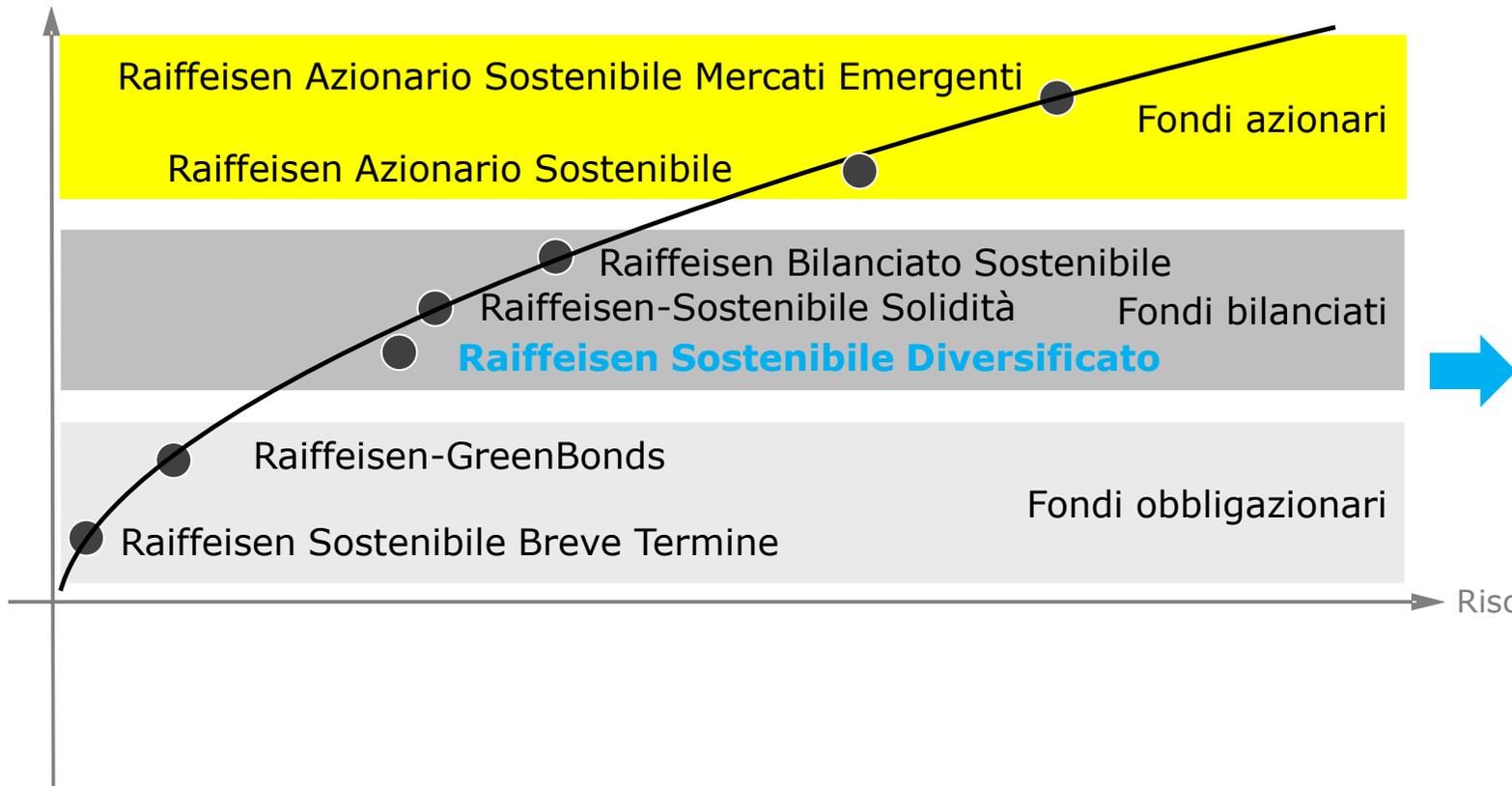
Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (è soggetto alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali) In Austria adatto a investimenti ai sensi dell'art. 25 PKG				
Data di lancio & ISIN	26 Aprile 2013 / AT0000A10097 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Data di adeguamento	15 Maggio 2017: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesDiversified)				
Universo d'investimento*	<ul style="list-style-type: none"> Tutte le classi di attivo globali senza restrizioni – azioni, obbligazioni, materie prime e valute escl. investimenti alternativi Rappresentazione dell'investimento tramite titoli singoli, comparti (fino al 10% del patrimonio del fondo), derivati e sostitutivi di liquidità 				
Mercato	Merrill Lynch German Government Bill Index				
Volume del fondo	27 mio. EUR (al 28 Aprile 2017)				
Classi e commissioni di gestione	Retail	EUR	1,00% p.a.	AT0000A105C5	Ad accumulazione integrale
	Istituzionale	EUR	0,50% p.a.	AT0000A10097	Ad accumulazione integrale
Registrato in	AT, DE, IT				

Il regolamento del Raiffeisen Sostenibile Diversificato è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Sostenibile Diversificato può investire più del 35% del patrimonio del fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna. L'obiettivo d'investimento del fondo è il conseguimento di una crescita del capitale a fronte di un rischio Maggiore e di un andamento del valore superiore di quello di un investimento sul mercato monetario. In questo contesto sottolineiamo che il profilo di rischio e rendimento del fondo non può essere paragonato all'andamento del mercato monetario e l'investimento nel fondo è legato a un rischio Maggiore.

*Aggiornamento ad Aprile 2017. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non-vincolanti. Raiffeisen KAG può modificarle in qualsiasi momento senza preavvisare i propri clienti.

Raiffeisen Sostenibile Diversificato

Rendimento



Raiffeisen-Sostenibile-Diversificato (RaNDi)

- Focus sui più interessanti premi per il rischio & sul Raiffeisen-ESG-Score*
- Ampiamente diversificato con approccio bilanciato**
- Target fund UCITS.
- Rischio assoluto assimilabile alle obbligazioni (SRRI-3; categoria MiFID 2)***.
- Approccio absolute return con inclusione di strategie asimmetriche.

Fonte: Raiffeisen KAG, Agosto 2017; * ESG = Environment, Social, Governance; **Il fondo appartiene alla famiglia dei fondi "Active Risk Parity" di Raiffeisen KAG (che include il Raiffeisen 337 Strategic Allocation Master e il Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesPlus); ***Massima volatilità annualizzata del 5 % p.a. (calcolata su dati settimanali su 5 anni)

Raiffeisen-Sostenibile-Diversificato

Processo d'investimento - Overview

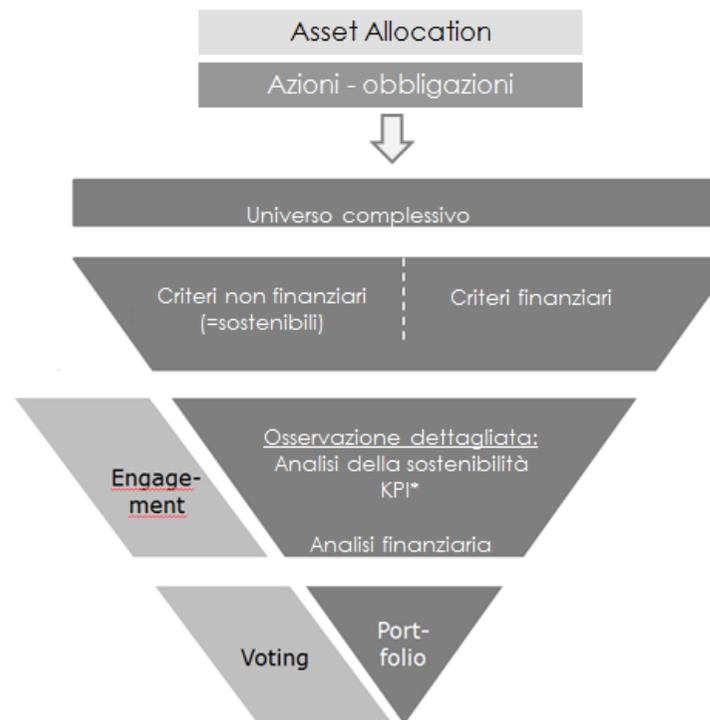
Di lungo termine e sostenibile
Strategic Asset Allocation (SAA)

(Top-Down)



Selezione di azioni e obbligazioni sostenibile

(Bottom-up)

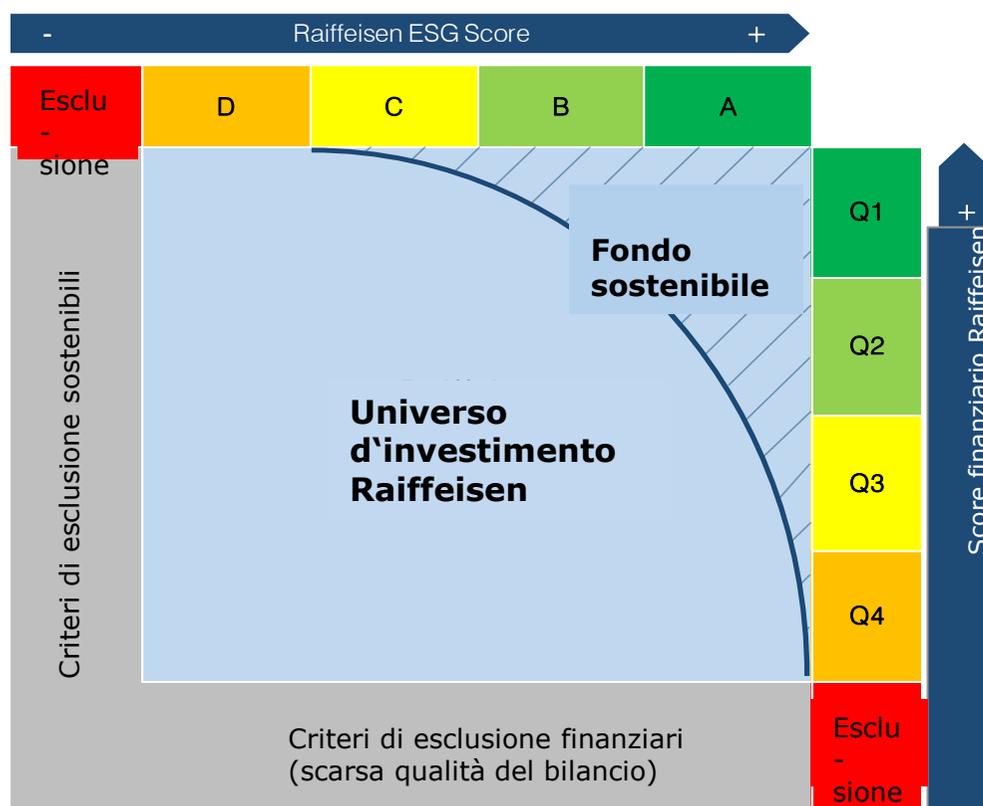


Gestione del rischio
Strategie asimmetriche
SRR1 3; Categoria MiFID 2



Raiffeisen Capital Management ESG*-Scorecard

L'analisi della sostenibilità e l'analisi finanziaria vengono eseguite contemporaneamente.



Valutazione non finanziaria/della sostenibilità delle imprese

A: molto buona

B: buona

C: soddisfacente

D: Insoddisfacente

Valutazione finanziaria delle imprese

Q1: primo quartile – migliori 25%

Q2: secondo quartile – 25% to 50%

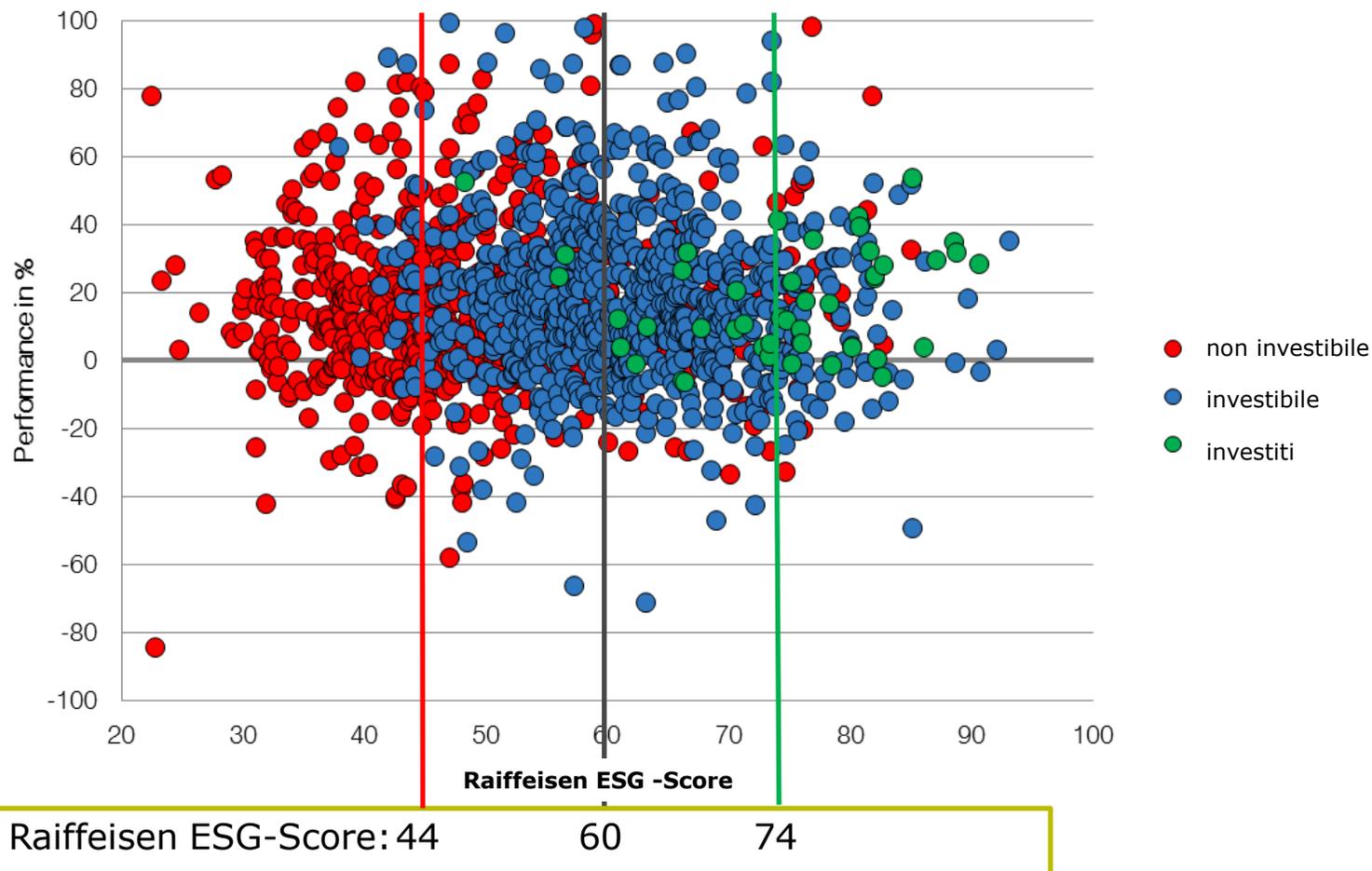
Q3: terzo quartile- 50% to 75%

Q4: quarto quartile _ peggiori 25%

*ESG = Environment, Social, Governance, Fonte: Raiffeisen KAG, Agosto 2017

Il Raiffeisen ESG-Score* della componente azionaria mercati sviluppati

Società (circa 45)



Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, 27 Aprile 2016 – 27 Aprile 2017, performance lorda indicizzata
*) ESG = Environment, Social, Governance

Asset Allocation Strategica - Processo

- A lungo termine e sostenibile: Focus su asset con rendimento atteso elevato (corretto per il rischio) a lungo termine e con un alto score ESG di Raiffeisen*
- Globale e flessibile: nessuna struttura d'investimento prestabilita, nessun benchmark

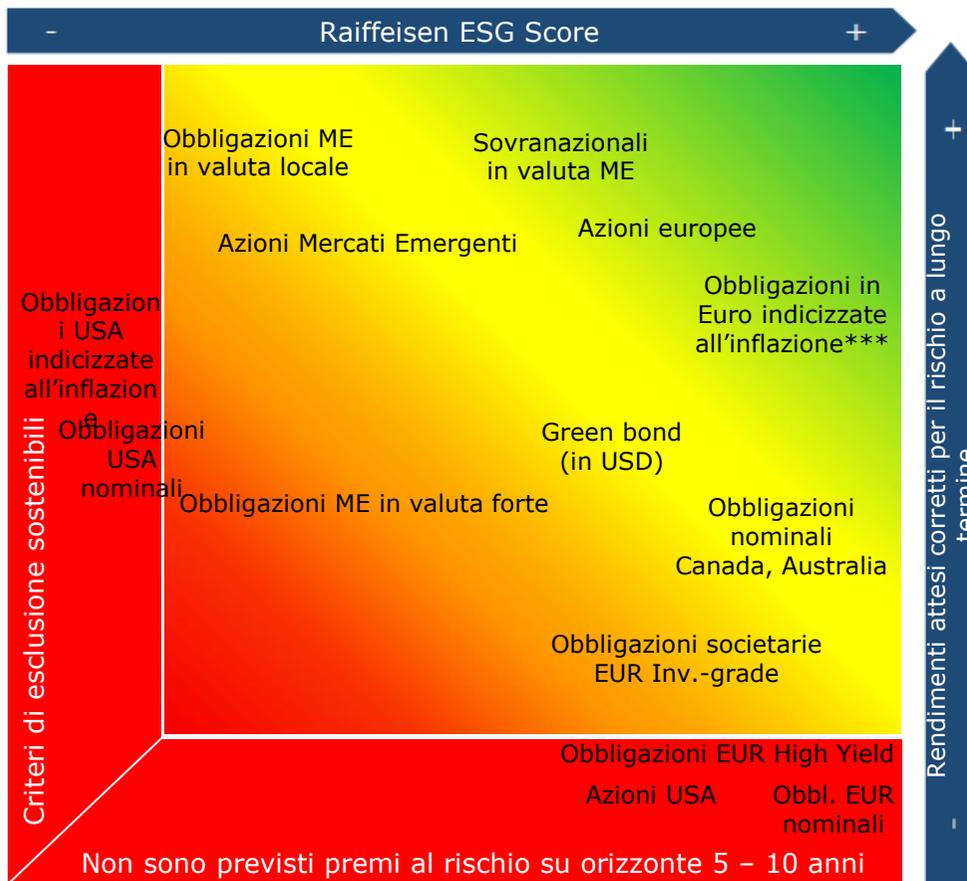


Grafico a sinistra: asse verticale = Valutazione sulla base di considerazioni su rendimento e rischio a lungo termine (5 anni): asse orizzontale = si riferisce al Raiffeisen ESG Score;

Fonte: Raiffeisen KAG, Maggio 2017; ***con copertura della duration nominale (= Aspettative di inflazione break-even)

Bottom-Up Selezione delle società / dei titoli di Stato



Esempi di criteri di analisi:

Ambiente:
p.es. criteri ambientali rigorosi



Sociale:
p.es. rispetto dei diritti del lavoro



Gestione aziendale responsabile:
p.es. nessuna corruzione



Fonte: Raiffeisen, rappresentazione schematica

Strategie asimmetriche per limitare le perdite

Oltre all'**asset allocation strategica (SAA)** si implementano le seguenti strategie:

- Il downside hedging temporaneo è possibile per azioni, materie prime e obbligazioni
- Gestione del rischio per limitare la volatilità ex post a un massimo di 5% p.a. (SRRI 3; MIFID livello 2)

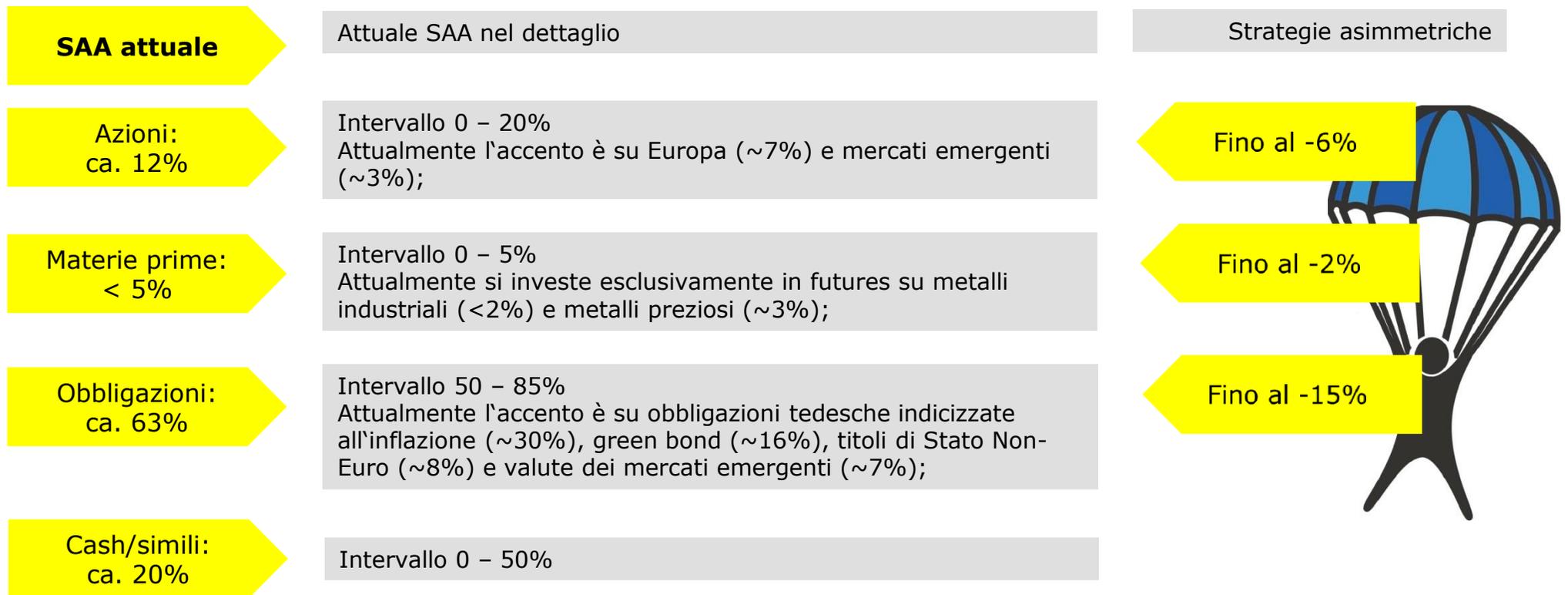
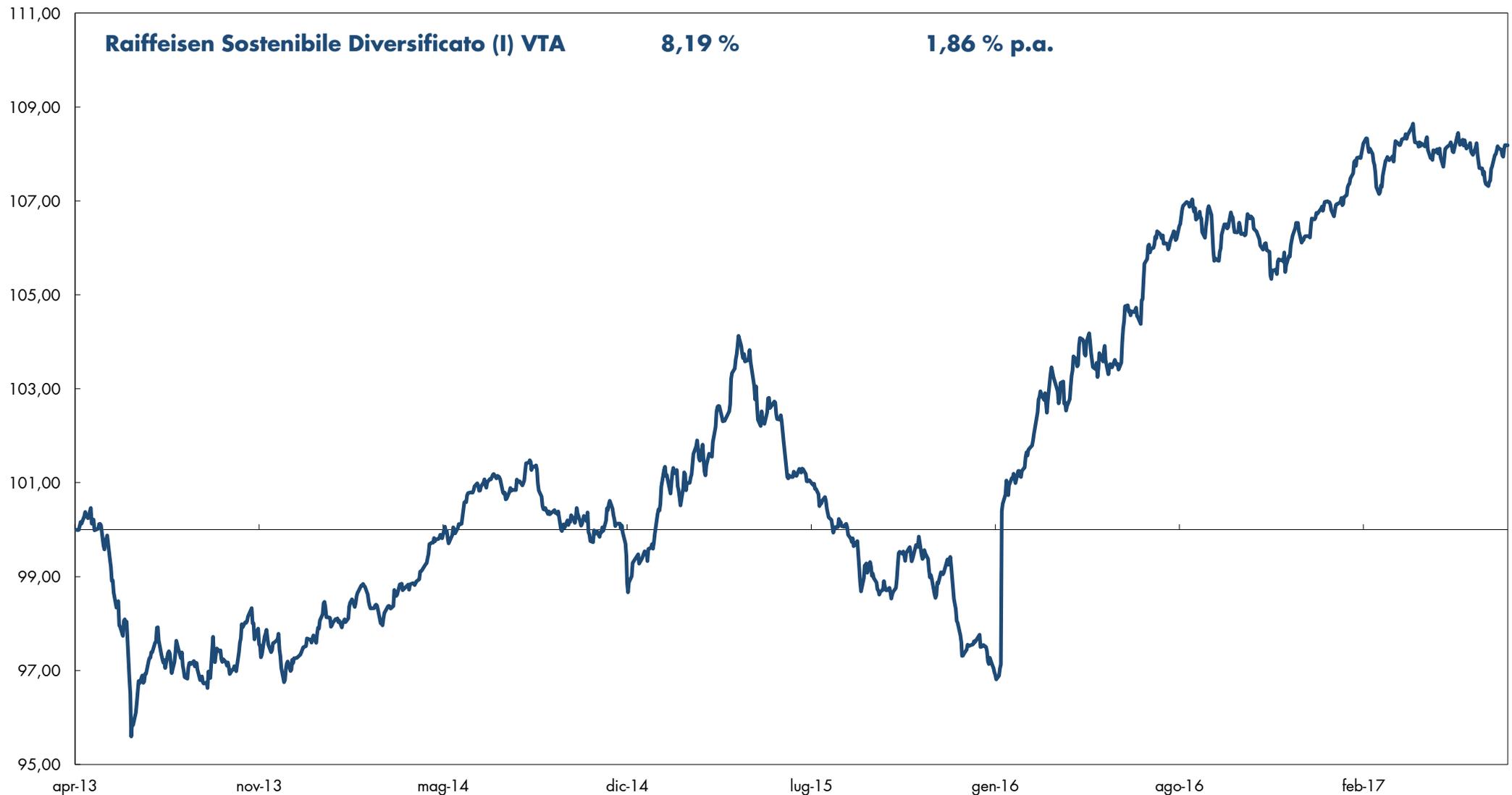


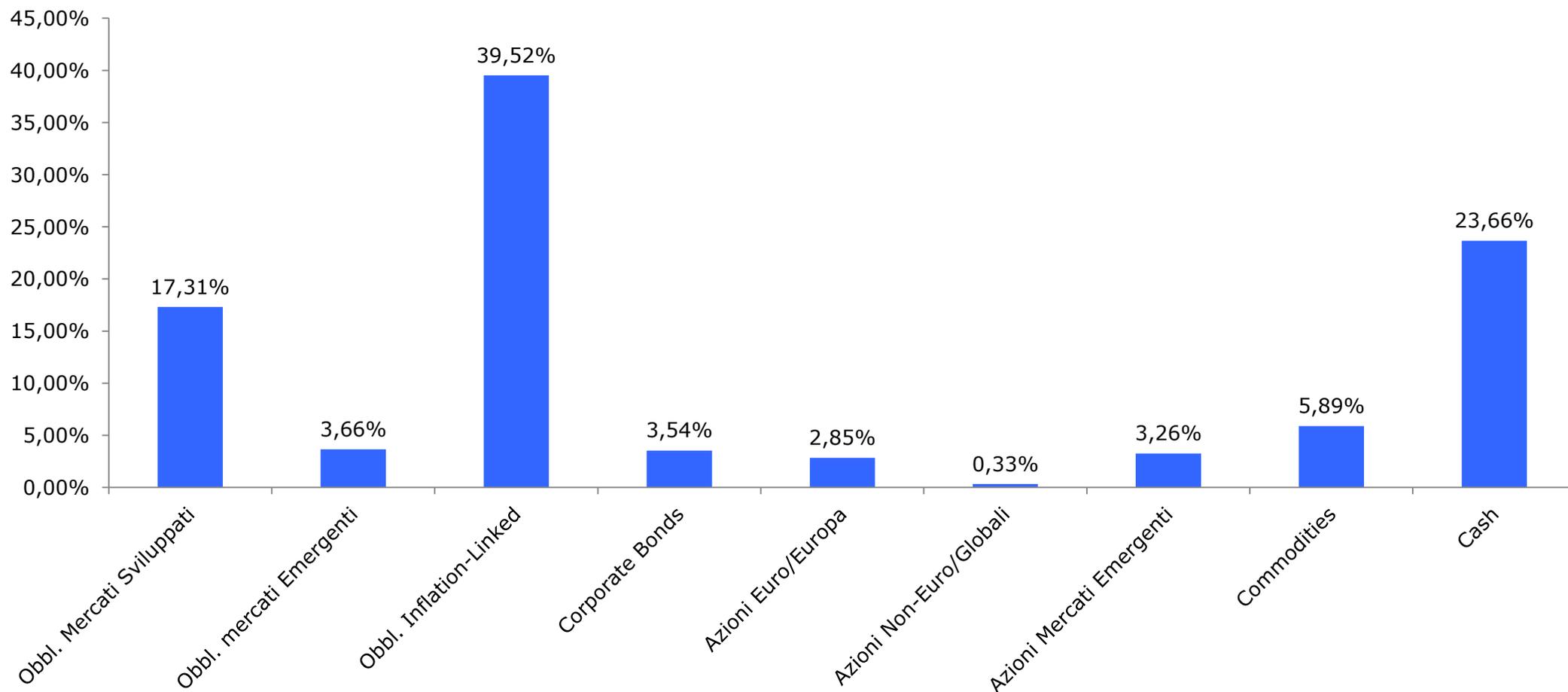
Immagine: iStockphoto.com

Performance dal lancio

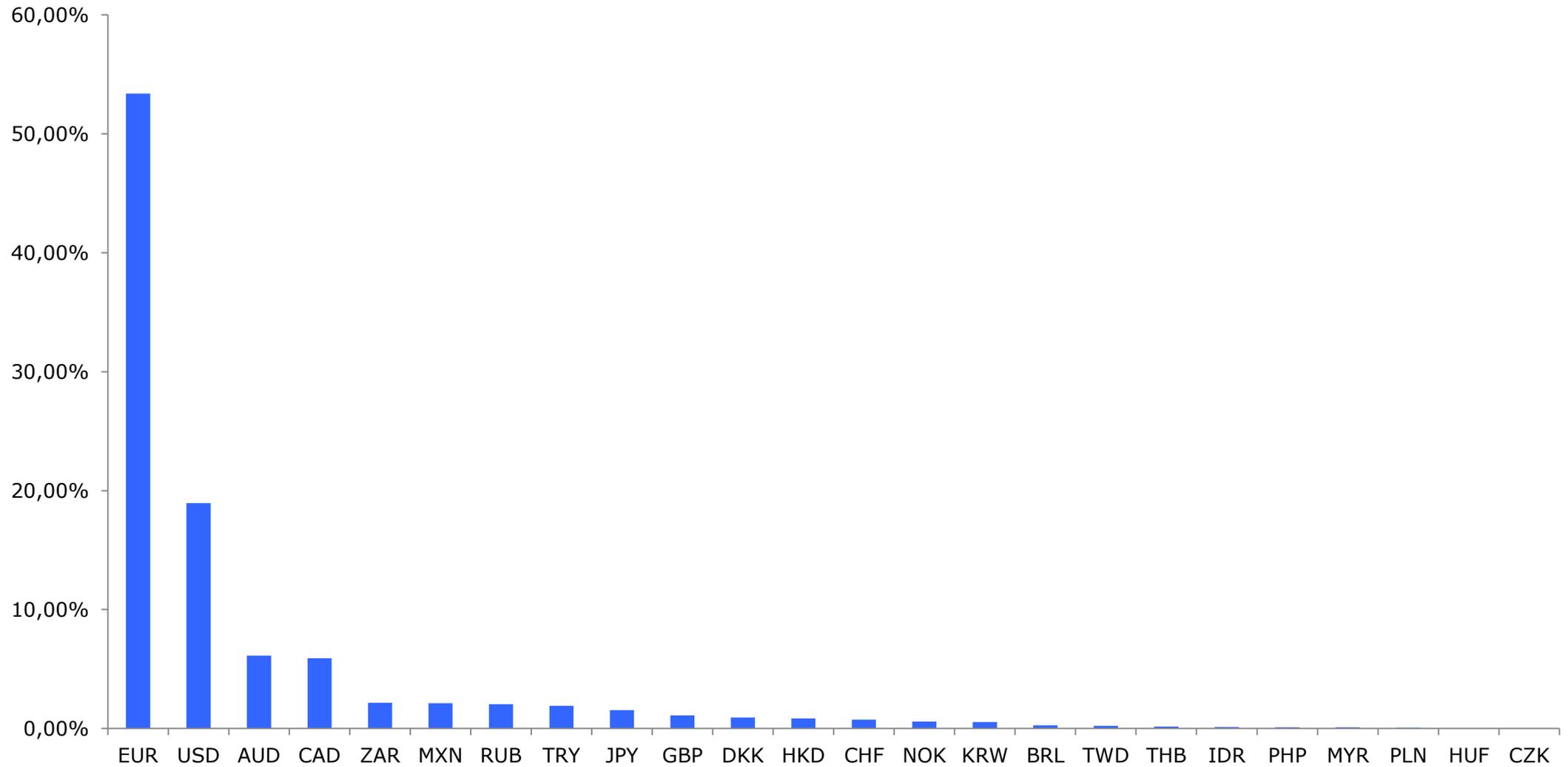


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 02 Maggio 2013 – 31 Luglio 2017, performance indicizzata lorda della classe con il track record più esteso (AT0000A10097). La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future di un fondo d'investimento. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Classi di attivo



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, ponderazione al 31 Luglio 2017, incl. derivati



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, ponderazione al 31 Luglio 2017, incl. derivati

Top 5 Holdings

Azioni e Obbligazioni (ponderazione)

Obbligazioni

Titolo	Rating*	Settore	Raiffeisen-ESG**-Score	Peso
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/26	aaa	Governativo/Obbl. Inflation-Linked, EUR/Europa	81	30,66%
DEUTSCHLAND I/L BOND DBRI 0.1 04/15/23	aaa	Governativo/Obbl. Inflation-Linked, EUR/Europa	81	9,05%
QUEENSLAND TREASURY CORP QTC 3 1/4 07/21/26	aa	Governativo/Non-Euro/Globale	82	4,86%
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 1/8 03/19/25	aaa	Governativo/Non-Euro/Globale	77	4,69%
CANADIAN GOVERNMENT CAN 1 1/2 06/01/26	aaa	Governativo/Non-Euro/Globale	80	4,64%

Azioni

Società	Paese	Settore	Raiffeisen-ESG**-Score	Peso
ASML HOLDING NV ASML	Paesi Bassi	IT	82	0,34%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG MUV2	Germania	Finanziario	68	0,33%
KBC GROEP NV KBC	Belgio	Finanziario	88	0,33%
AKZO NOBEL AKZA	Paesi Bassi	Materiali	78	0,32%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWS	Danimarca	Industriali	80	0,32%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, struttura prevista dalla data di adeguamento del 31 Luglio 2017, incl. derivati, calcoli sul patrimonio del fondo.

*Dati di Bloomberg Finance L.P.; **) ESG = Environment, Social, Governance / ambiente, sociale e buon governo societario

Perchè il Raiffeisen-Sostenibile-Diversificato?

- Focus sui più interessanti premi per il rischio & ESG-Scores
- Il fondo ha un punteggio complessivo del proprio Raiffeisen-ESG-Score di circa 77*
- Ampiamente diversificato con un bilanciato approccio del rischio
- Target fund compatibile con UCITS
- Profilo di rischio assoluto assimilabile al reddito fisso (SRRI-3, Categoria MiFID 2)
- Approccio "absolute return" con l'inclusione di strategie asimmetriche

Fonte: Raiffeisen KAG, Maggio 2017- *) ESG = Environment, Social, Governance; l'esposizione ai commodity futures non è considerata; Il focus sui titoli di Stato sovranazionali nel segmento obbligazionario e la bassa ponderazione di attivi non-euro nel segmento azionario contribuiscono all'elevato Raiffeisen-ESG Score.

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

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	Anche selezionando i titoli con la massima attenzione non è possibile escludere, per esempio, perdite dovute al dissesto finanziario dell'emittente.
Rischio di liquidità	Nonostante la quotazione in borsa, può succedere che, in determinate circostanze, non sia possibile vendere un investimento al momento desiderato. Inoltre, non si può escludere che investimenti negoziati in un segmento di mercato piuttosto stretto siano soggetti a una (notevole) volatilità dei prezzi.
Rischio di cambio	Il patrimonio del fondo d'investimento può essere investito in valute diverse dalla valuta del rispettivo fondo. Il valore di questi investimenti può scendere rispetto alla valuta del fondo. Di conseguenza, esiste un rischio valutario che può influire negativamente sul valore delle quote.
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.
Rischio di capitale	Esiste il rischio che le attività siano vendute a un prezzo inferiore di quello d'acquisto dell'investimento. 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 sul sito www.rcm.at

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, Austria
Phone: +43 1 711 70-0
Fax: +43 1 711 70-761092

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

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