



**I Fondi sostenibili di casa
Raiffeisen**

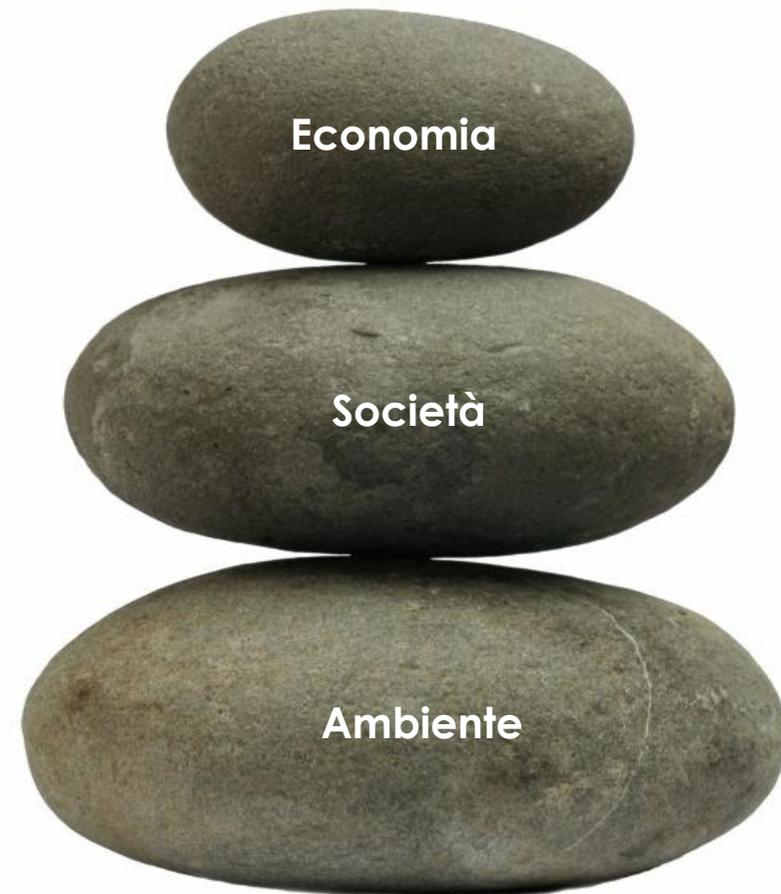
Cosa significa Sostenibilità ?

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**



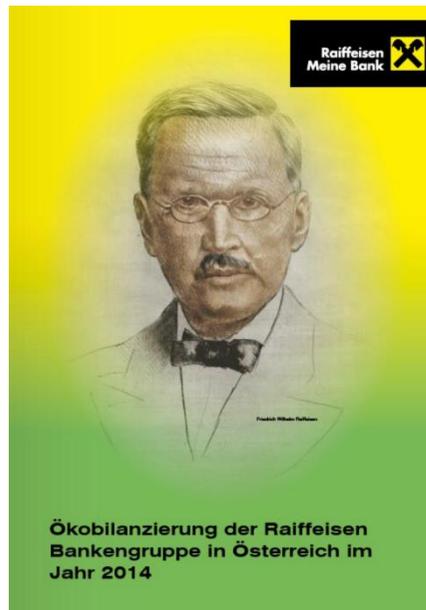
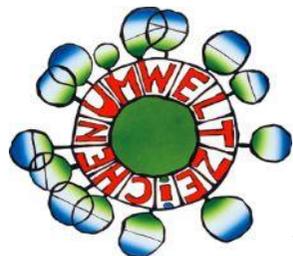
Una Lunga Tradizione di Sostenibilità



Forum per la
Finanza Sostenibile



auditert durch Novethic



- UN PRI
- Sustainable Investment Forum (2009)
- Forum Per La Finanza Sostenibile (2014)

- Altre affiliazioni
 - CDP (2011)
 - CDP Water (2012)
 - Investor Statement re Green Bonds & Climate Bonds (2015)
 - Green Infrastructure Investment Coalition (2015)

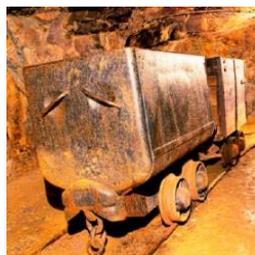
- Livello minimo per le esclusioni in tutti i fondi Raiffeisen:
 - **Speculazione con prodotti alimentari escluse** (posizioni in derivati)
 - **'Armi controverse' escluse** dall'universo d'investimento

Il Nostro Periodico sulla Sostenibilità : „InvestireSostenibile“



Luglio 2014

Ricerca
embrionale



Dicembre 2014

Produzione
aerea



Aprile 2015

Demografia &
tecnologia medica



Settembre 2015

Olio di palma



Febbraio 2016

Economia forestale
sostenibile



Giugno 2016

Carbone



Dicembre 2016

Urbanizzazione



Aprile 2017

Obiettivi per lo
Sviluppo Sostenibile

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

Febbraio 2016

Prodotti tessili



Informazione più ampia

- Non solo criteri finanziari, ma considerazioni su ambiente, fattori sociali e governance (**ESG - Environment, Social, Governance**). Valutare le informazioni legate alla sostenibilità garantisce una base più ampia per l'analisi delle imprese e degli emittenti rispetto agli investimenti tradizionali.

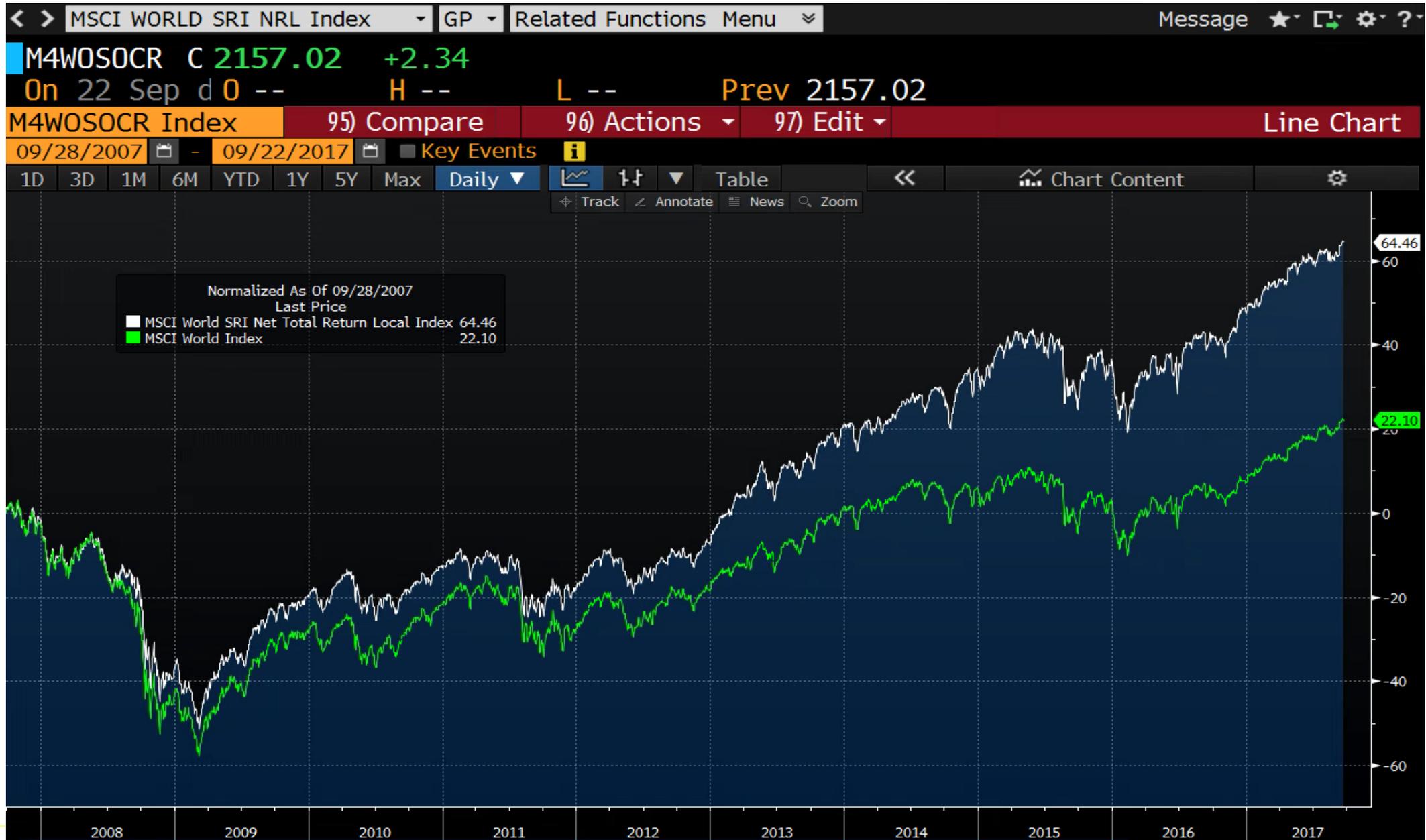
Riduzione del rischio

- Gli investimenti si focalizzano sulla **sostenibilità attuale e futura**. La valutazione dei rischi legati all'ecologia, agli azionisti e alla governance sono elementi del processo d'investimento sostenibile e **migliorano il profilo di rischio del portafoglio**.

Effetti positivi – Miglior performance

- Nel complesso, **la performance dei fondi d'investimento sostenibili è spesso migliore** rispetto a quella dei fondi d'investimento tradizionali. Lo dimostrano studi a lungo termine sulle performance comparate. Inoltre i portafogli sostenibili hanno generalmente **una volatilità più bassa**.

MSCI ESG vs MSCI



Società

Violazione dei **diritti dell'uomo**

Violazione dei **diritti del lavoro** (secondo il protocollo dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO))

Ricorso al **lavoro minorile**

Corruzione

Falsificazione di bilancio

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

Produzione e commercializzazione di **materiale militare**

Violazione del **Global Compact**

Violazione di altri **principi etici***

Paesi

Pena di morte

Regimi autoritari o Paesi non liberi

Condizioni di lavoro particolarmente cattive

Grave **discriminazione**

Cooperazione insufficiente 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**

Bilanci degli armamenti particolarmente elevati

Violazione della **convenzione sulla biodiversità**

Violazione del **trattato di non proliferazione nucleare**

Corruzione

*Aborto, alcol, ricerca sugli embrioni, gioco d'azzardo, ingegneria genetica vegetale, pornografia, tabacco, sperimentazione sugli animali nell'ambito dei beni di consumo.

Analisi dei Rischi – Esempi di esclusione

Rana Plaza - Bangladesh



**Rischi
reputazionali
Condizioni di
lavoro**

Deepwater Horizon - Golfo del Messico



**Rischi
ambientali
Sicurezza del
personale**

**Rischi
ambientali
Sicurezza del
personale**



Tepco - Fukushima

Approfondita Analisi societaria

oekom Corporate Rating

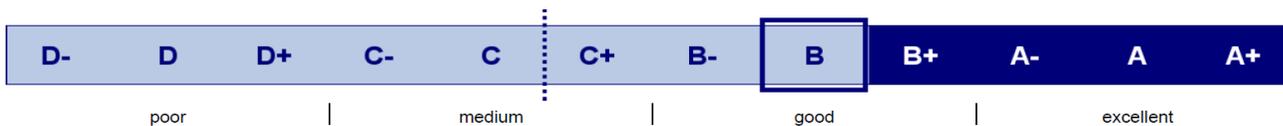
Schneider Electric SE

Industry: Electronic Components
Country: France
ISIN: FR0000121972

Status: Prime
Rating: B
Prime Threshold: C+



Approfonditi report di sostenibilità per singola azienda



Company Profile

Business Practices

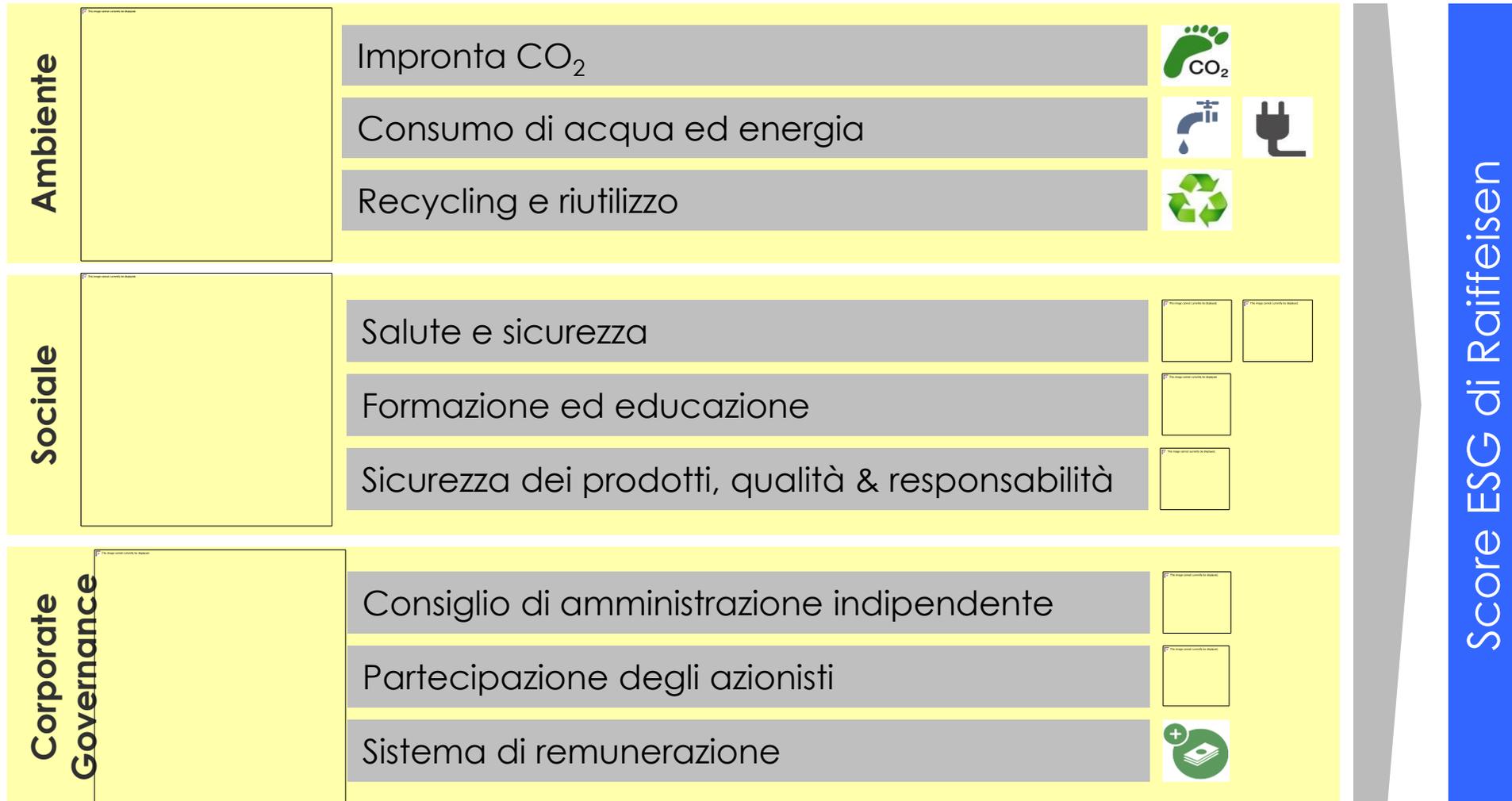
	Risk Industry	Violation		No	No Info	
		Company	Supplier			
Human Rights Controversies	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Labour Rights Controversies	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Risk of labour rights violations in the electronics supply chain.
Controversial Environmental Practices	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Business Malpractice	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	

Business Areas

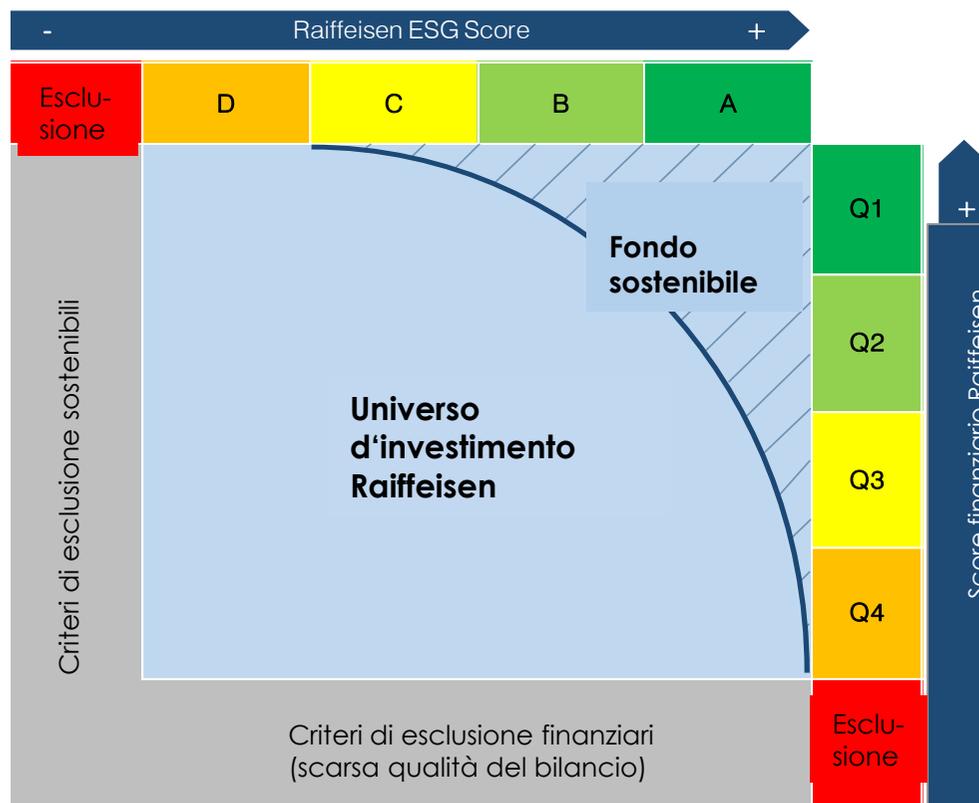
	Risk Industry	Violation		No	No Info	
		Producer	User/ Retailer			
Alcohol	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Animal Testing	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Chlorinated Hydrocarbons	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Embryonic Research	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Furs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
GMOs	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Gambling	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
Military	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Relevant products might be sold to the defence sector.

Advisor esterni quali **OEKOM** e **MSCI ESG** a supporto delle valutazioni dei Gestori

Approfondita Analisi della Sostenibilità



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%

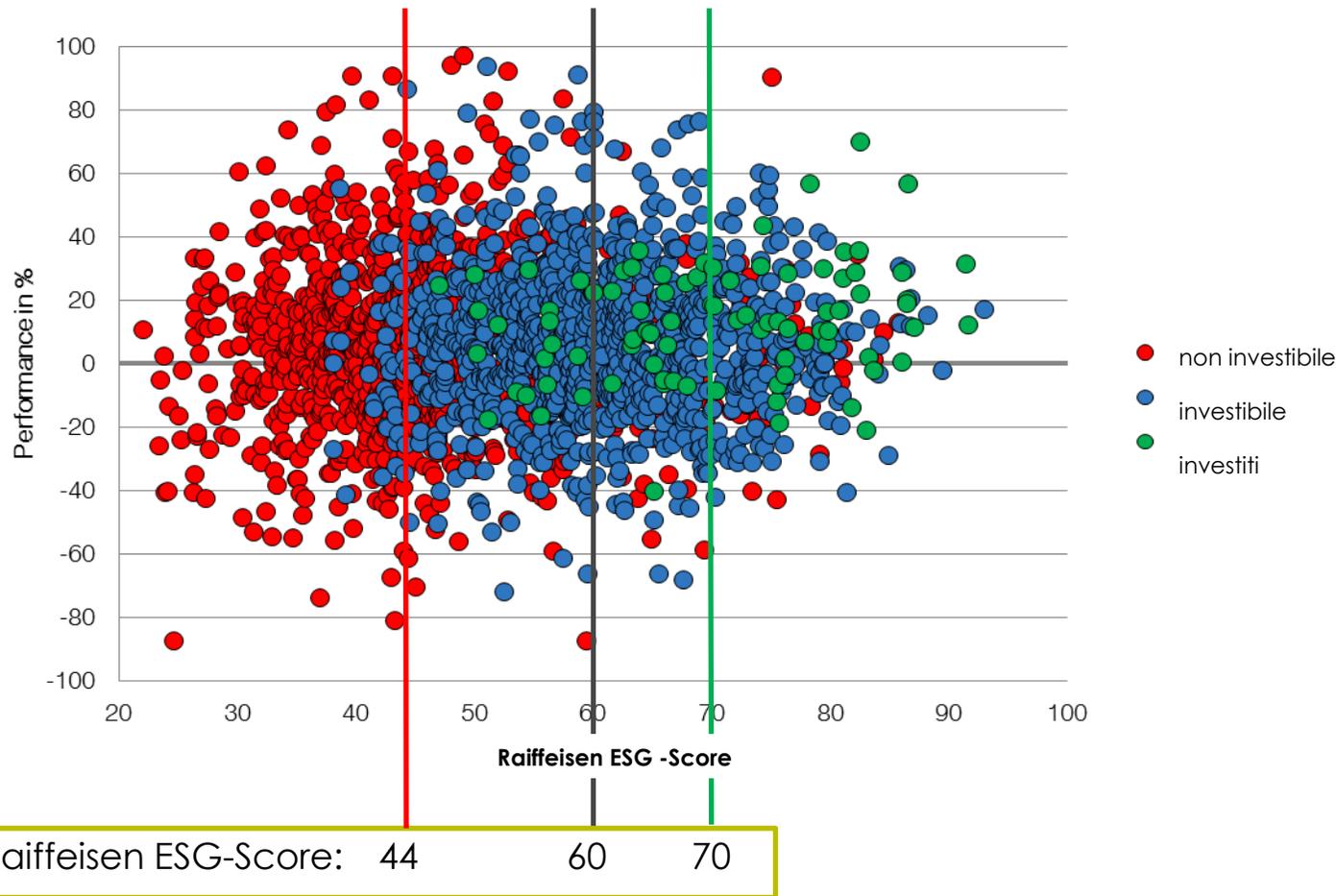
Q3: terzo quartile- 50% to 75%

Q4: quarto quartile _ peggiori 25%

*ESG = Environment, Social, Governance, Fonte: Raiffeisen KAG, Ottobre2015

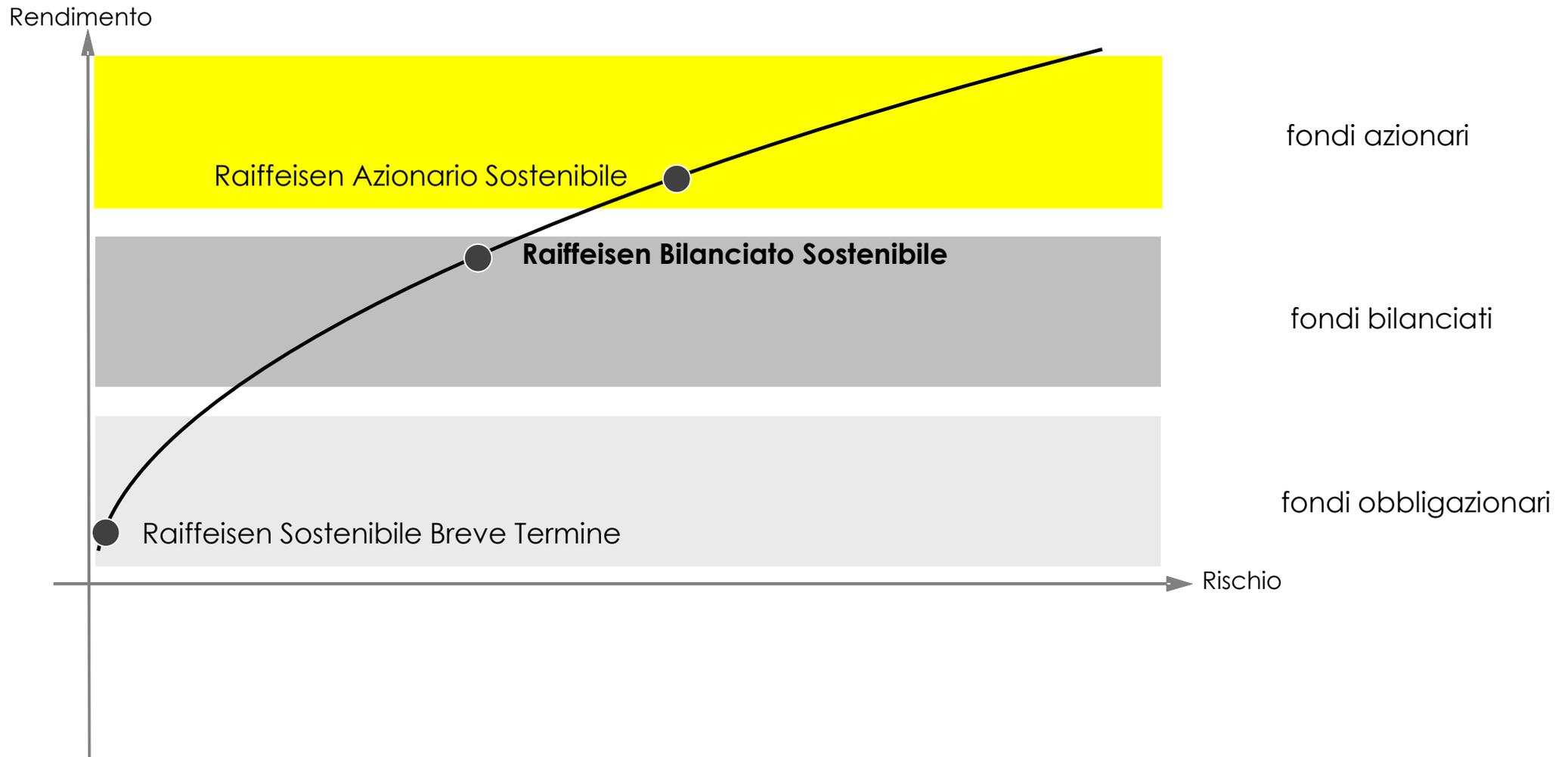
Qualità di un Fondo Sostenibile, Esempio

Aziende in cui investiamo (ca. 90)



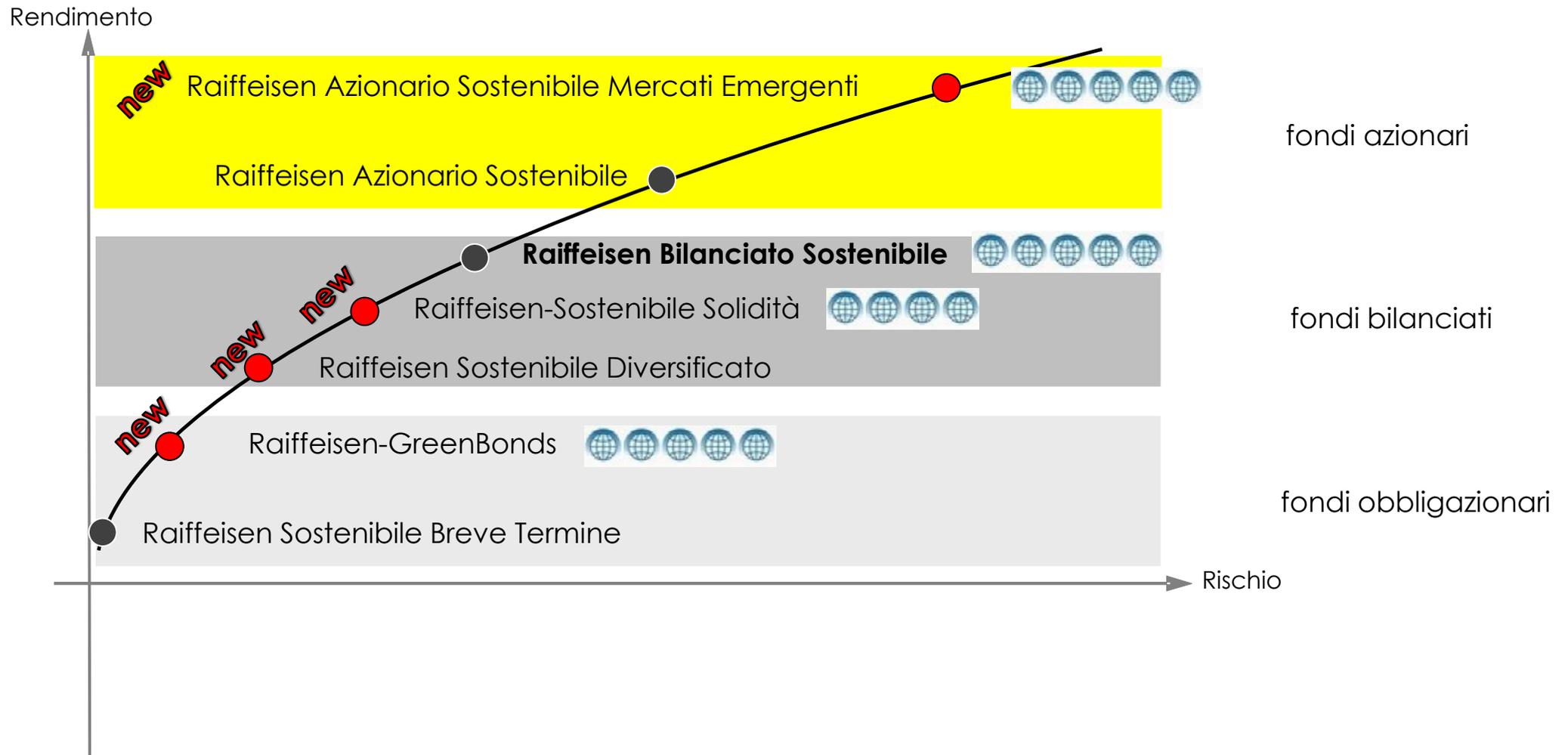
Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, 29 Agosto 2015 - 29 Agosto 2016, total return indicizzato al lordo
La performance é calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati non costituiscono nessuna garanzia per le performance future di un fondo d'investimento.

La Gamma dei Fondi Sostenibili – Maggio 17



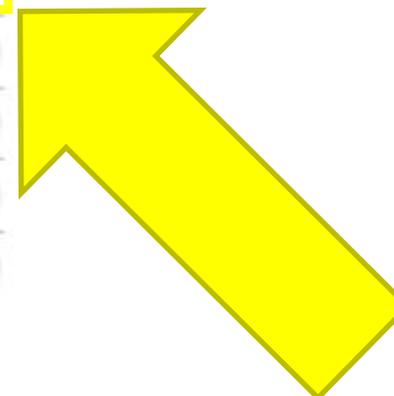
Fonte: Raiffeisen KAG, Maggio 2017

La Gamma dei Fondi Sostenibili - oggi



Fonte: Raiffeisen KAG, Maggio 2017

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	



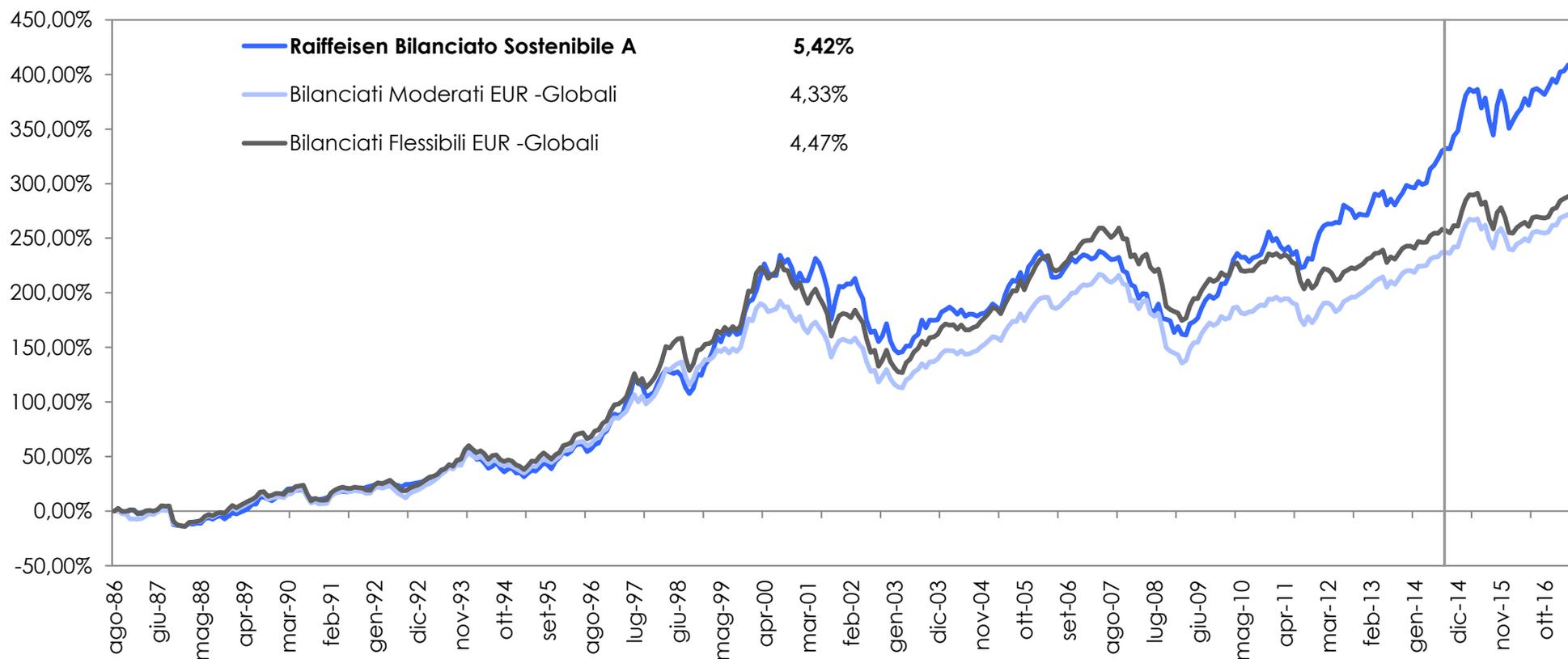
Posizione % in categoria: 6
 Sustainability score : 58
 Basato sul 77% di asset in gestione

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile



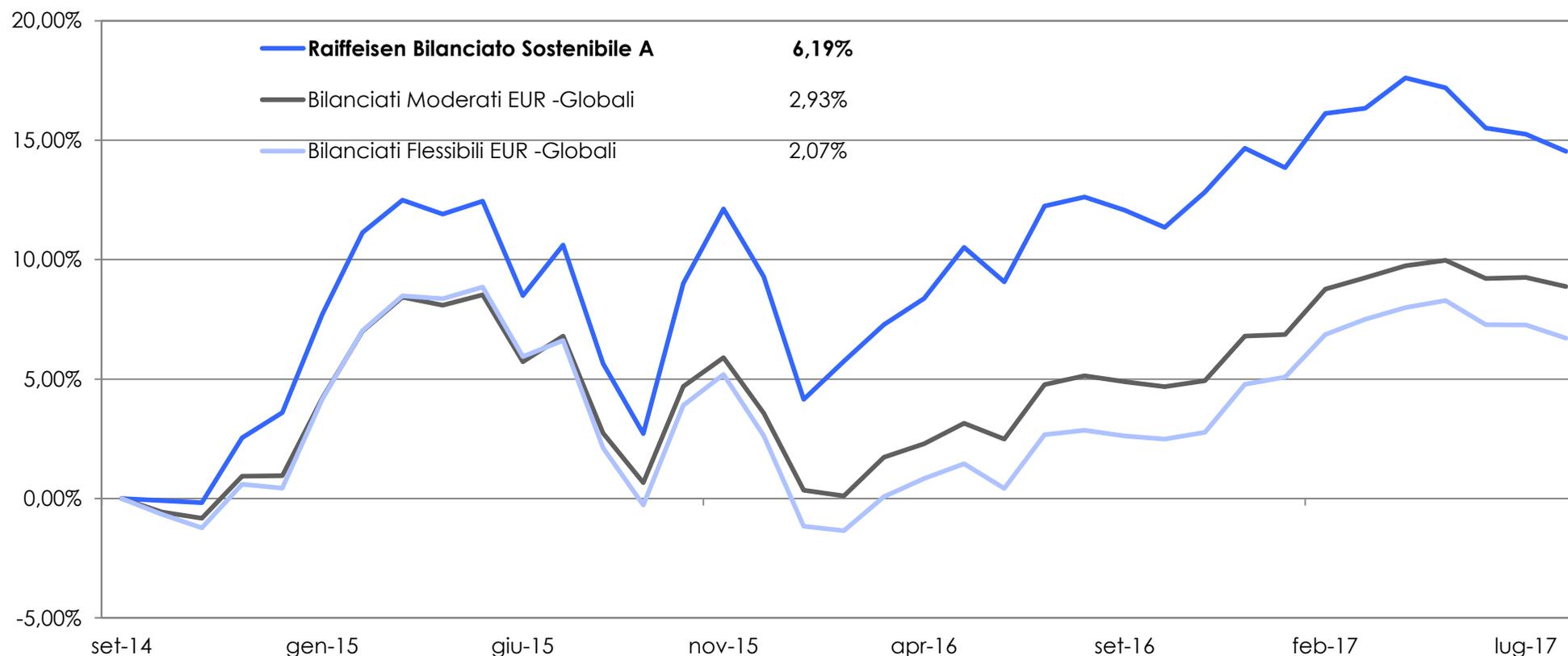
Fra i 261 fondi della categoria “Bilanciati Flessibili Globali in Euro” il Fondo Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è costantemente tra i migliori a 30 anni - 20 anni - 15 anni - 10 anni - 5 anni - 3 anni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 30 Dicembre 1986 fino al 31 Agosto 2017; 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

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

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



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 21 Settembre 2014 fino al 31 Agosto 2017; 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 Azionario Sostenibile Mercati Emergenti



Informazioni principali sul fondo

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	15 Marzo 2017 / AT0000A1TB59 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo d'investimento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Società delle regioni Asia, America Latina, Africa, Europa nonché Medio ed Estremo Oriente ▪ Investimenti sulla base di criteri sociali, ecologici ed etici ▪ Esclusione di certi settori (p. es. armamenti, ingegneria genetica vegetale o aziende che violano i diritti umani e i diritti del lavoro) 				
Mercato	MSCI Emerging Markets				
Classi e commissioni di gestione	Istituzionale	1,0% p.a.	EUR	AT0000A1TB83	Ad accumulazione integrale
	Retail	2,0% p.a.	EUR	AT0000A1TB59	Ad accumulazione integrale
Registrato in	Austria, Germania, Italia				

Il fondo presenta una volatilità elevata, il che significa che il prezzo delle quote potrebbe subire importanti oscillazioni del valore al rialzo o al ribasso entro brevi periodi di tempo e pertanto non è possibile escludere perdite del capitale.

* Il Comitato Italiano per l'UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

Raiffeisen per il Bangladesh



Quali sono i principali obiettivi?

- Messa a norma delle strutture scolastiche del Paese;
- Diminuzione «drop-out» scolastico;
- Riduzione dell'impatto dello sfruttamento economico del lavoro minorile;
- Diffusione di impianti per il recupero di acqua potabile alimentati a energia proveniente da fonti rinnovabili negli edifici scolastici;
- Aggiornamento curricula scolastici («life skills»)



©UNICEF Uni 170745

* Il Comitato Italiano per l'UNICEF Onlus non promuove alcun prodotto o servizio

BANGLADESH | Learning to live in a changing climate

Nei contesti di crisi i bambini sono le principali vittime. Il cambiamento climatico non fa eccezioni.

Siccità, inondazioni, aumento delle temperature, scarsità di cibo e acqua colpiscono i bambini in tutta la loro drammaticità: malnutrizione, dissenteria e malattie respiratorie minano ogni anno i traguardi raggiunti e mettono in crisi i sempre più fragili equilibri tra gli stati a causa anche delle sempre più frequenti migrazioni "climatiche".

Il cambiamento climatico amplifica gli effetti e la frequenza di violenti eventi atmosferici che a loro volta provocano la distruzione di infrastrutture quali scuole, ospedali, strade, coltivazioni e devastano il sistema idrico-fognario provocando la contaminazione delle acque.



Il Bangladesh è tra i paesi più densamente popolati e ha un elevato tasso di povertà. E' localizzato sulla fertile pianura del delta del Gange e del Brahmaputra il che lo rendono soggetto **a frequenti e devastanti inondazioni**.

Quasi tre quarti della popolazione vive in zone rurali e di queste la metà vive sotto la soglia di povertà. A causa dei frequenti disastri naturali dovuti agli effetti del cambiamento climatico si verifica un costante esodo dalle campagne alle zone urbane. Dhaka, la capita del paese, è considerata a oggi una mega-city, con una popolazione di più di 14 milioni di abitanti in rapida crescita.

MORTALITÀ INFANTILE:	38 su 1000
POPOLAZIONE TOTALE:	161 Milioni
Under 18:	58 Milioni
Urbana:	34%
TASSO ALFABETISMO	M 79% F: 83%
PNL PRO CAPITE	1.080 USD
POVERTÀ	43,30%
REGISTRAZIONE ANAGRAFICA:	Urbana 43% Rurale 36%
MATRIMONI PRECOCI:	52% si sposa prima dei 18 anni

BANGLADESH | IMPATTI



Educazione	Salute	Nutrizione	Acqua
<p>È di vitale importanza per insegnare alle future generazioni come sopravvivere adattandosi ai continui cambiamenti climatici.</p>	<p>Alluvioni, siccità e cicloni causano un aumento delle malattie veicolate dall'acqua inquinata.</p>	<p>La quantità di cibo disponibile è legata alle estreme condizioni metereologiche del Paese ed è quindi fortemente oscillante</p>	<p>Il Bangladesh soffre di un paradosso legato all'acqua: o ne ha troppa o ne ha troppo poca</p>
<p>I disastri naturali legati al clima distruggono le infrastrutture necessarie alla frequenza scolastica e rendono talvolta impossibile la frequenza scolastica. Inoltre i danni provocati all'agricoltura aumentano i tassi di assenteismo tra i bambini (aumento lavoro nei campi).</p>	<p>La riduzione dell'accesso a fonti di acqua potabile: aumento della diffusione di arsenico nelle falde acquifere; incremento delle malattie legate alla contaminazione delle acque quali colera e dissenteria.</p>	<p>Si stima che entro il 2050 in Bangladesh ci saranno 25 milioni di bambini malnutriti.</p> <p>Andamento di raccolti e pesca: le fluttuazioni climatiche hanno un impatto diretto negativo nei rendimenti agricoli e nella pesca (principali fonti di sostentamento).</p>	<p>A causa della mancanza o distruzione delle infrastrutture legate alla gestione corretta delle acque la dissenteria è la seconda causa di morte nel paese.</p>
<p>L'aumento delle migrazioni forzate ha un impatto negativo sulla qualità dell'educazione (aule affollate / mancanza di insegnanti).</p>	<p>Presidi medici di base: la distruzione dovuta a disastri naturali delle strutture volte a garantire accesso ai servizi sanitari provoca una diminuzione della resilienza delle famiglie, soprattutto per la fascia più vulnerabile della popolazione.</p>	<p>Aumento dei prezzi e accesso ai mercati: i cambiamenti climatici sono responsabili delle continue oscillazioni dei prezzi alimentari e della possibilità di accedere ai mercati da parte della popolazione più vulnerabile, limitando la possibilità di spesa delle famiglie per altri beni (educazione e salute).</p>	<p>Il cambiamento climatico, attraverso le alluvioni, l'aumento delle temperature e l'evaporazione sta aggravando le attuali situazioni già critiche nella gestione dell'acqua.</p>
<p>Lavoro e matrimonio minorile: l'impossibilità di frequentare la scuola aumenta i tassi di sfruttamento e violenza.</p>	<p>Aumento della mortalità: si registra un costante aumento della mortalità infantile legato all'incremento delle temperature.</p>		<p>Le infrastrutture idriche sono considerate tutte a rischio.</p> <p>La salinità dell'acqua, a causa della forte evaporazione, mette in crisi il sistema di approvvigionamento delle acque (a uso alimentare e agricolo).</p>

BANGLADESH | AREE di INTERVENTO

EDUCAZIONE

_inserimento dei framework su climate change, riduzione del rischio ed educazione ambientale nei curriculum

_coinvolgimento di giovani nella mappatura dei rischi idrologici / metereologici

_definizione di policy per garantire l'accesso all'istruzione anche in situazioni di crisi

_costruzione di strutture ad hoc (uso energia da fonti rinnovabili)

_formazione di docenti

SALUTE

_miglioramento del sistema di monitoraggio legato alle prestazioni sanitarie

_formazione di personale medico in grado di rispondere a esigenze specifiche legate agli effetti del cambiamento climatico

_implementazione dei presidi medici di base

_diffusione di elettrificazione dei presidi medici di base (uso energia da fonti rinnovabili)

NUTRIZIONE

_definizione di policy legate all'accesso dei beni alimentari in caso di crisi

_ricerca su coltivazioni resistenti all'aumento della salinità del terreno

_formazione di personale medico in grado di rispondere a esigenze specifiche legate agli effetti del cambiamento climatico

ACQUA

_miglioramento delle infrastrutture per rispondere agli impatti dei cambiamenti climatici (aumento delle temperature, incremento migrazioni forzate)

_diminuzione percentuale di arsenico nelle falde acquifere

_diffusione accesso all'acqua potabili

_diffusione accesso a servizi igienici

Diese Unterlage wurde erstellt und gestaltet von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Wien, Österreich („Raiffeisen Capital Management“ bzw. „Raiffeisen KAG“). Die darin enthaltenen Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen KAG ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit dieser Unterlage oder der darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen. Ebenso stellen allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung in dieser Unterlage keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Weiters werden Anleger mit einer anderen Heimatwährung als der Fondswährung bzw. Portfoliowährung darauf hingewiesen, dass die Rendite zusätzlich aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen kann.

Die Inhalte dieser Unterlage stellen weder ein Angebot, eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung noch eine Anlageanalyse dar. Sie dienen insbesondere nicht dazu, eine individuelle Anlage- oder sonstige Beratung zu ersetzen. Sollten Sie Interesse an einem konkreten Produkt haben, stehen wir Ihnen gerne neben Ihrem Bankbetreuer zur Verfügung, Ihnen vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG zur Information zu übermitteln. Jede konkrete Veranlagung sollte erst nach einem Beratungsgespräch und der Besprechung bzw. Durchsicht des Prospektes bzw. der Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG erfolgen. Es wird ausdrücklich darauf hingewiesen, dass Wertpapiergeschäfte zum Teil hohe Risiken in sich bergen und die steuerliche Behandlung von den persönlichen Verhältnissen abhängt und künftigen Änderungen unterworfen sein kann.

Die Performance von Investmentfonds wird von der Raiffeisen KAG bzw. von Immobilien-Investmentfonds von der Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH entsprechend der OeKB-Methode basierend auf Daten der Depotbank berechnet (bei der Aussetzung der Auszahlung des Rückgabepreises unter Rückgriff auf allfällige, indikative Werte). Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten wie insbesondere die Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese wirken sich bei Berücksichtigung in Abhängigkeit der konkreten Höhe entsprechend mindernd auf die Wertentwicklung aus. Die maximale Höhe des Ausgabeaufschlages bzw. eines allfälligen Rücknahmeabschlages kann dem Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) bzw. dem vereinfachten Prospekt (Immobilien-Investmentfonds) entnommen werden. Die Performance von Portfolios wird von der Raiffeisen KAG zeitgewichtet (Time Weighted Return, TWR) oder kapitalgewichtet (Money Weighted Return, MWR) [siehe die genaue Angabe im Präsentationsteil] auf Basis der zuletzt bekannten Börse- und Devisenkurse bzw. Marktpreise bzw. aus Wertpapierinformationssystemen berechnet. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds oder Portfolios zu. Wertentwicklung in Prozent (ohne Spesen) unter Berücksichtigung der Wiederveranlagung der Ausschüttung. Die veröffentlichten Prospekte bzw. die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) der Fonds der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Kundeninformationsdokumente zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Die veröffentlichten Verkaufsprospekte des in dieser Unterlage beschriebenen Immobilienfonds stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache zur Verfügung.

Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial aus dieser Unterlage bedarf der vorherigen Zustimmung der Raiffeisen KAG.