



Investimenti Sostenibili

Febbraio 2019

I prospetti informativi e i documenti contenenti le Informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei fondi presentati 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.

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.

1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

2 Sostenibilità e processo d'investimento SRI

3 La nostra gamma di fondi sostenibili

4 Appendice

*con Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Uno dei leader dell'asset management in Austria – dal 1985



~ 33.3 miliardi EUR
AuM
62 professionisti
dell'investimento*

- Investimenti Sostenibili
- Coerenza nella gestione
- Sviluppo continuo
- Profondo know-how

> Focus sulle competenze chiave

- Fondi
- Mandati segregati
- Consulenza d'investimento
- Gestione Overlay

> Soluzioni d'investimento su misura

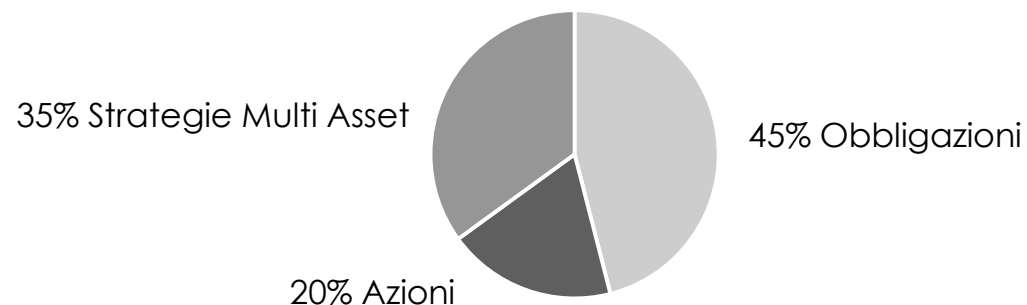
- Approccio di squadra
- Approccio con strategie
- Integrazione della sostenibilità

> Creare valore aggiunto

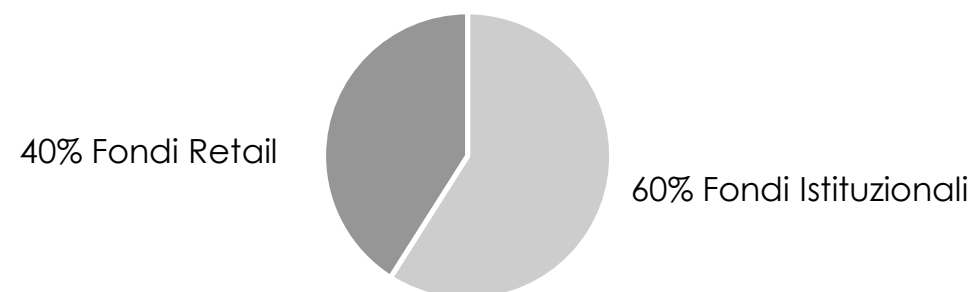
**Patrimonio in
gestione:
~ 33.3 mrd.
EUR**

**~ 10% asset
sostenibili**

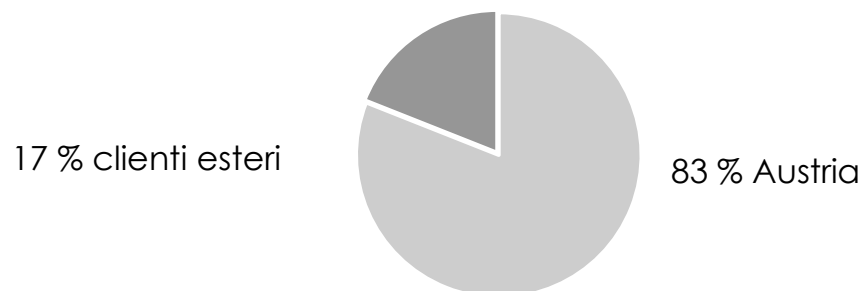
per asset class



per tipo di cliente

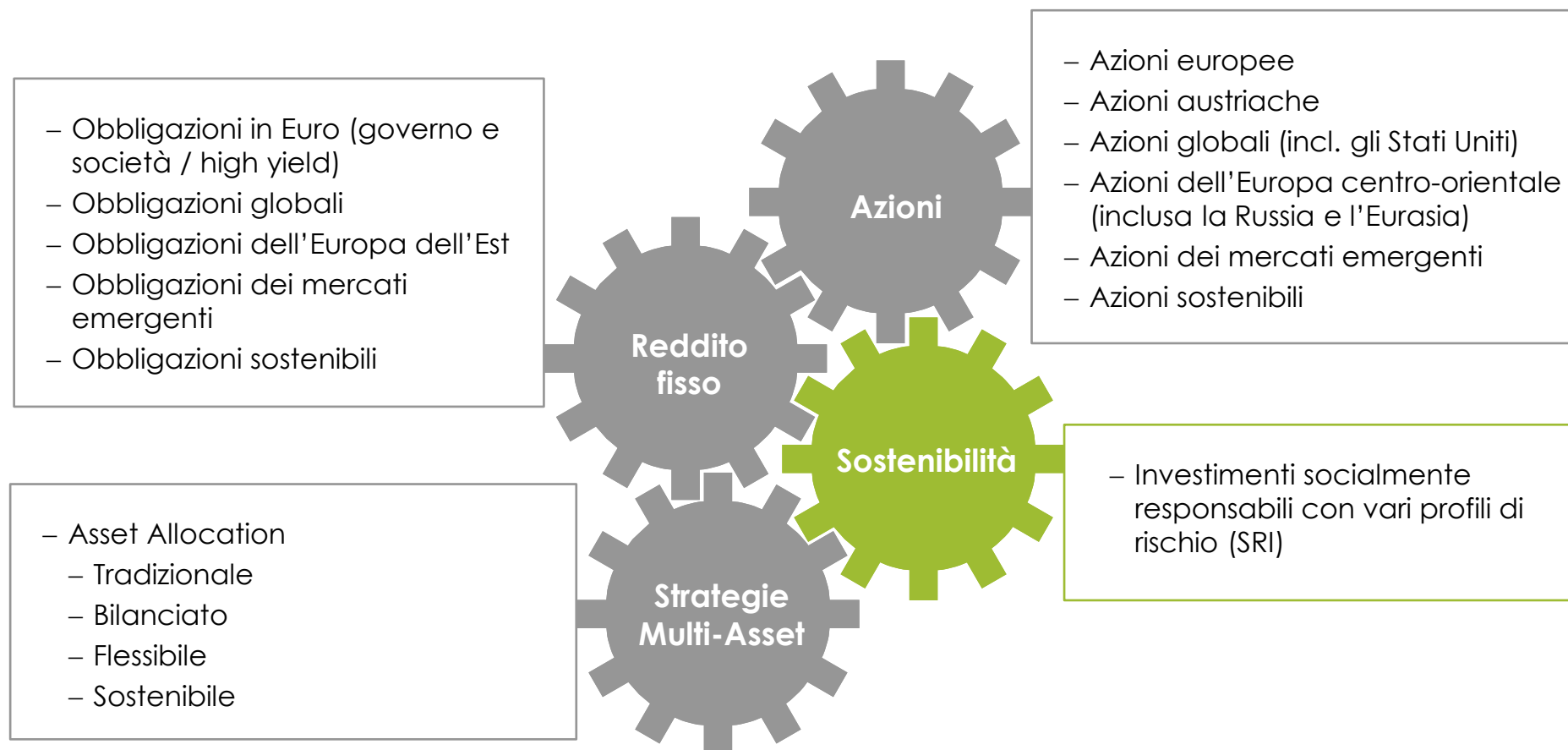


per zona geografica



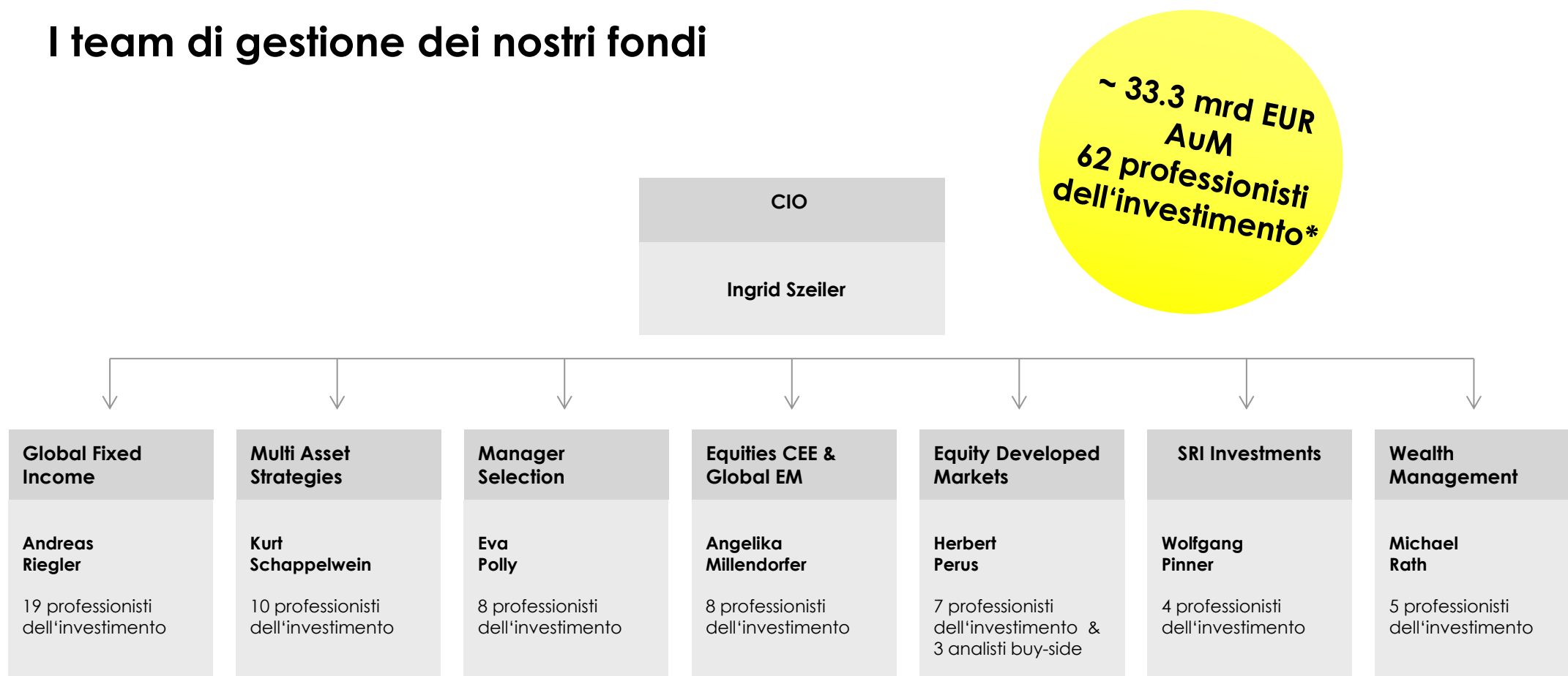
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, Dati a Settembre 2018

Focus sulle Competenze Chiave



La società in breve

I team di gestione dei nostri fondi



20 anni di esperienza

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, * Dati a Settembre 2018

La nostra filosofia

- Maggiori informazioni grazie alla considerazione di problematiche ecologiche, sociali e di corporate governance (ESG)
- Combinazione di dati finanziari con temi legati alla sostenibilità a tutti i livelli del processo d'investimento
- Esperienza consolidata e know-how del team della sostenibilità
- Livello minimo di esclusioni per tutti i fondi :
 - Esclusione della "**speculazione alimentare**" (derivati)
 - Esclusione di "**armi controverse**"
 - Esclusione di "**investimenti nel carbone**"
- Firmatari degli UN PRI
=> **Impegno a livello aziendale per una maggiore sostenibilità**

1986	Raiffeisen Bilanciato Sostenibile*
2002	Raiffeisen Azionario Sostenibile**
2008	Raiffeisen Sostenibile Breve Termine***
2015	Raiffeisen Sostenibile Solidità
2015	Raiffeisen-GreenBonds
2016	Raiffeisen Sostenibile Momentum
2017	Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti
2017	Raiffeisen Sostenibile Diversificato****



Signatory of:



* Raiffeisen Bilanciato Sostenibile: lanciato il 25 Agosto 1986, precedentemente Raiffeisen Bilanciato Globale, il nome del fondo e il suo concetto sono stati modificati il 30 Settembre 2014

** Raiffeisen Azionario Sostenibile: lanciato il 13 Maggio 2002, precedentemente Raiffeisen Azionario Etico, il nome del fondo è stato modificato il 01 Ottobre 2014

*** Raiffeisen Sostenibile Breve Termine: lanciato il 15 Settembre 2008, precedentemente Raiffeisen 307 – Short Term Investments, il nome del fondo e il suo concetto sono stati modificati il 01 Ottobre 2014

**** Raiffeisen Sostenibile Diversificato : lanciato il 26 Aprile 2013, precedentemente Global Allocation Strategies Diversified, il nome del fondo e il suo concetto sono stati modificati il 15 Maggio 2017

Immagine: iStockphoto.com

Agenda

1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management

2 Sostenibilità e processo d'investimento SRI

3 La nostra gamma di fondi sostenibili

4 Appendice

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.

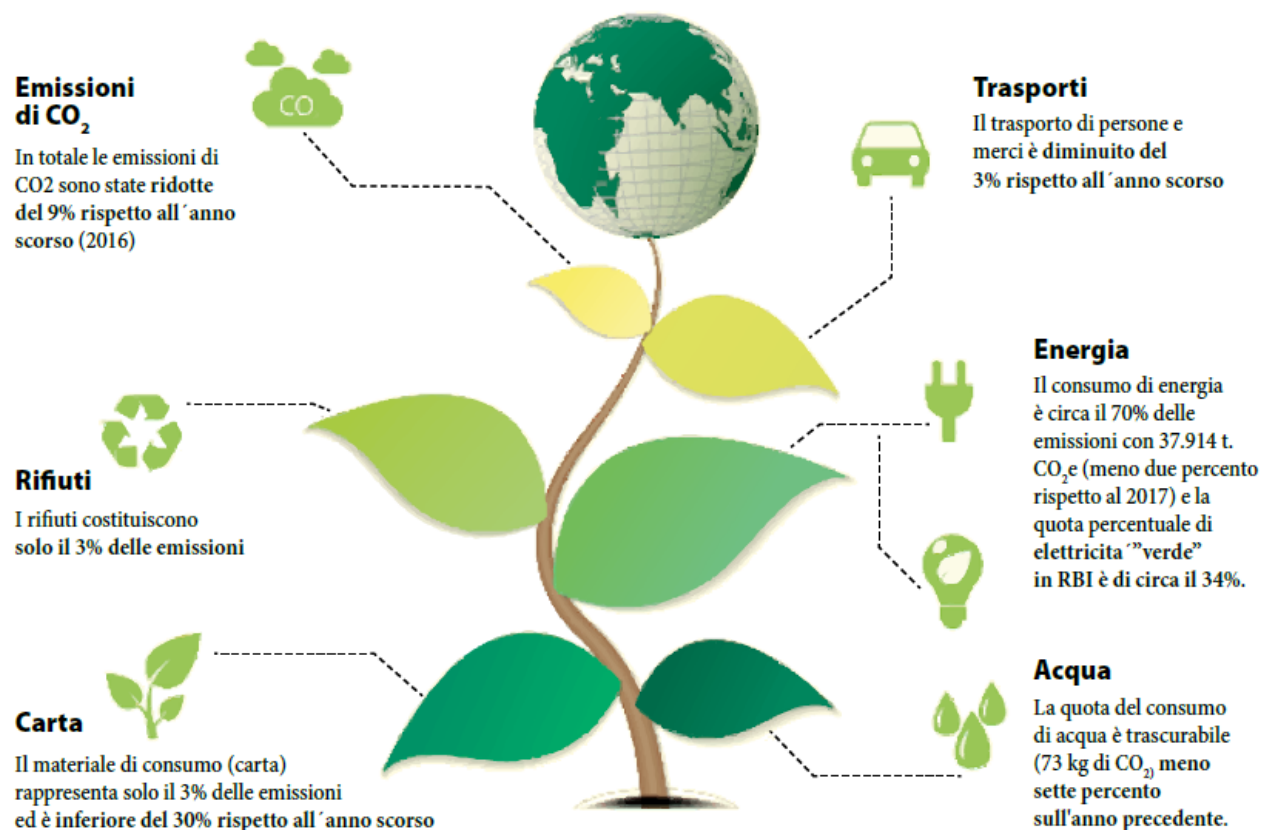
Raiffeisen Capital Management, 2015

“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



LA FOCALIZZAZIONE DI RBI SULLA SOSTENIBILITÀ



Il gruppo RBI ha finanziato:

- Progetti di Energia Rinnovabile per circa **€156 milioni**
- Progetti Immobiliari "sostenibili" per circa **€317 milioni**
- I finanziamenti complessivi per progetti sostenibili sono stati circa **€1,5 miliardi**

49.700
impiegati
con una
percentuale
femminile
del 54%

30.329
impiegati
formati nella
prevenzione alla
corruzione per
un totale di circa
2.600 mila ore

Il volume degli
Investimenti
sostenibili della
SGR ammonta a
2,9 miliardi di euro
ed è aumentato
del **26%**
nell'ultimo anno.

Nel 2017 abbiamo
supportato le nostre
comunità con **1.594**
progetti e con
investimenti di circa
3,5 milioni.

**Austrian Sustainability
Reporting Award (ASRA):**
premio Report Sostenibile
2016 per il miglior report di
una grande società

Raiffeisen Bank International e Raiffeisen Capital Management

- Firma degli **UN PRI**: impegno a livello di società per una maggiore sostenibilità
- Firma del **Montreal Carbon Pledge**
- Altre affiliazioni:
 - Sustainable Investment Forum (2009, 2014)
 - CDP (2011), CDP Water (2012)
 - Investor Statement re Green Bonds & Climate Bonds (11/2015), Green Infrastructure Investment Coalition (11/2015)
 - Green Bond Principles (2016)
- Livello minimo per le esclusioni:
 - **Speculazione** con prodotti alimentari esclusi (posizioni in derivati)
 - **«Armi controverse»** escluse dall'universo d'investimento
 - Investimenti in **carbone**



IL CARBON DISCLOSURE PROJECT (CDP) è un'iniziativa internazionale lanciata nel 2000 il cui obiettivo è valutare con regolarità le strategie di risposta alla sfida del Cambiamento Climatico da parte delle aziende più importanti nel mondo per capitalizzazione di borsa. Per conto di numerosi investitori istituzionali firmatari (grandi banche e intermediari finanziari), il CDP monitora le politiche e le performance energetiche delle imprese e la loro capacità di gestire le connesse opportunità economiche ed i rischi climatici. **Nel 2017, CDP ha assegnato il rating di "Migliore società in Austria nel settore finanziario" per la terza volta.**



Raiffeisen Capital management, in quanto firmataria dell'UN-PRI (Nazioni Unite - Principles of Responsible Investments), ritiene che lo sviluppo sostenibile si basi su un fragile equilibrio tra ambiente, società ed economia. Le preferenze unilaterali possono portare a squilibri e comportare il possibile collasso del sistema. Seguiamo anche i principi dell'UN-PRI per gli investimenti responsabili: come investitori istituzionali, abbiamo l'obbligo di agire nei migliori interessi a lungo termine dei nostri clienti. Nell'ambito delle nostre attività fiduciarie, siamo convinti che le questioni relative all'ambiente, alla responsabilità sociale e al governo societario possano avere un impatto sul risultato di un portafoglio di investimenti. Consideriamo i fattori ambientali, sociali e di governance (definiti ESG - Environment Social Governance) e utilizziamo le cosiddette informazioni extra-finanziarie nelle nostre decisioni di investimento. Ciò si traduce in una base ampliata per l'analisi delle imprese e degli emittenti rispetto agli investimenti tradizionali. In generale, l'obiettivo principale è la sostenibilità e la sostenibilità futura degli investimenti.

RAIFFEISEN CAPITAL MANAGEMENT È MEMBRO DI:



European Sustainable
and Responsible
Investment Forum



Forum per la
Finanza Sostenibile

Il „Forum della Finanza
sostenibile” in Italia



FNG – Forum
NachhaltigeGeldanlagen
(Il Forum Austriaco della
Finanza sostenibile)



Raiffeisen Capital
Management
è firmataria del
**Codice Europeo per
la trasparenza degli
Investimenti**

Milestones



Le certificazioni ESG



Il fondo Raiffeisen **Bilanciato Sostenibile** si è aggiudicato il **primo premio** nella categoria «Bilanciati-Flessibili» agli **SRI Awards** del Novembre 2017 e 2018



Forum Austriaco della Finanza sostenibile che analizza il processo d'investimento dei fondi d'investimento nell'area di lingua tedesca. 3 fondi hanno ottenuto il punteggio più alto di **3 stelle** (il punteggio massimo); 8 fondi sono stati assegnati 2 stelle nella prima sottoscrizione.



Analisi del processo d'investimento dei fondi d'investimento in Austria



Raiffeisen è firmataria del Codice Europeo per la trasparenza degli investimenti



Un'etichetta trasparente e indipendente che analizza la qualità del portafoglio con valutazioni ESG ed emissioni di carbonio. Raiffeisen è sempre stata tra i migliori fondi globali sostenibili negli ultimi 3 anni.

Punti di forza

✿ Base più ampia e riduzione del rischio

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

✿ Informazione più ampia

Considerazioni su ambiente, fattori sociali e governance (**ESG - Environment, Social, Governance**)* utilizzando le informazioni sostenibili risultano in una base più ampia per l'analisi delle imprese e degli emittenti rispetto agli investimenti tradizionali.

✿ Investire - effetti positivi

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

Per ESG si intende "environment, social e governance" ovvero ambiente, società, governo societario

Le nostre ricerche sulla Sostenibilità

Investire Sostenibile



Fonte: Raiffeisen KAG

Immagini: iStockphoto.com



Rana Plaza / Bangladesh

Rischi reputazionali
Condizioni di lavoro

Rischi ambientali
Sicurezza del personale



Tepco / Fukushima



Deepwater Horizon /
Golfo del Messico

Rischi ambientali
Sicurezza del personale

MSCI ESG vs MSCI

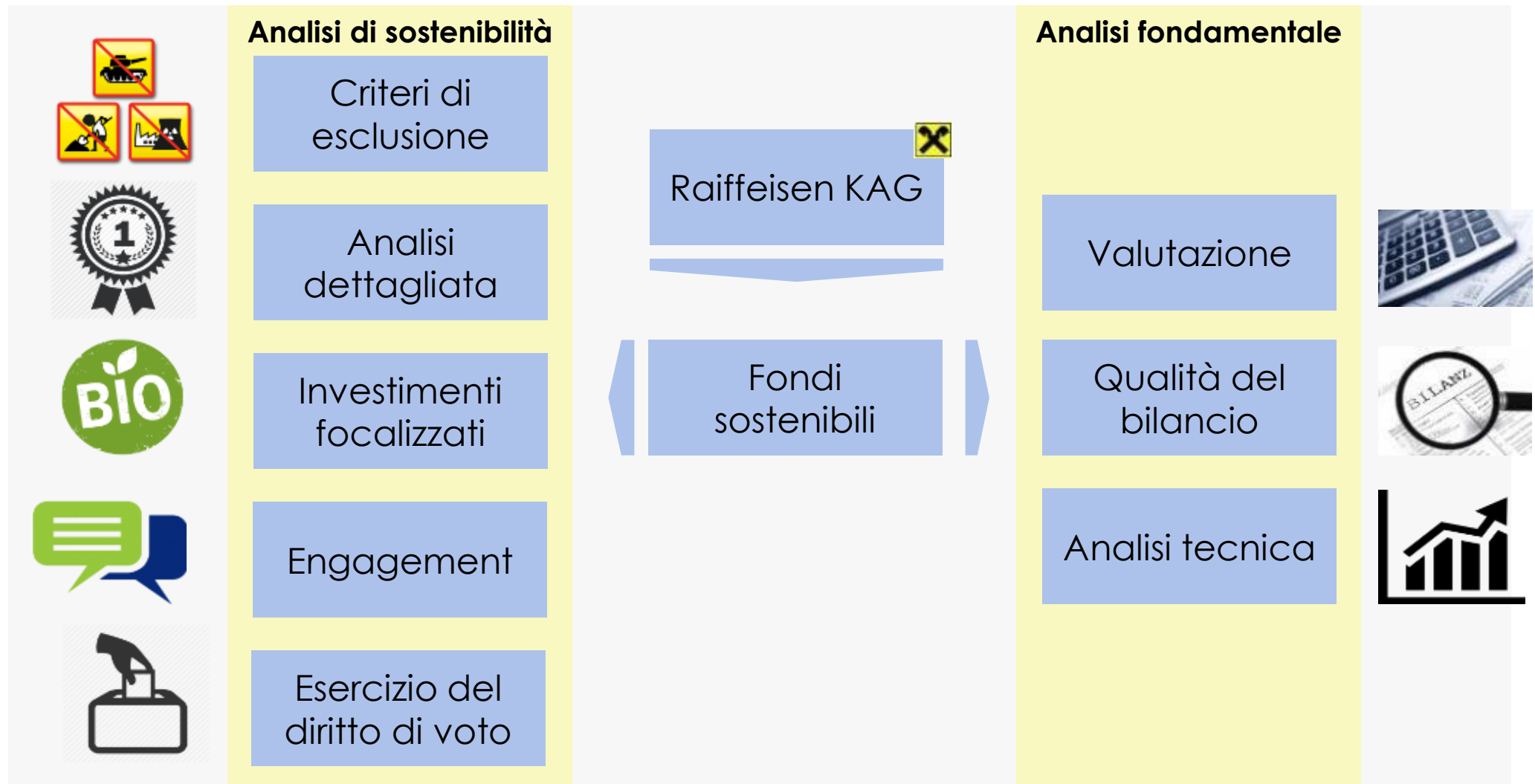
Sostenibili vs Tradizionali



Fonte: Bloomberg Finance L.P., 26 Marzo 2008 – 26 Marzo 2018

Il Processo d'Investimento Sostenibile

di Raiffeisen



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****
- Produzione e lavorazione del **carbone****
- **Fratturazione idraulica** e **sabbie bituminose ****
- Violazione del **Global Compact**
- Violazione di altri **principi etici*/****

Paesi

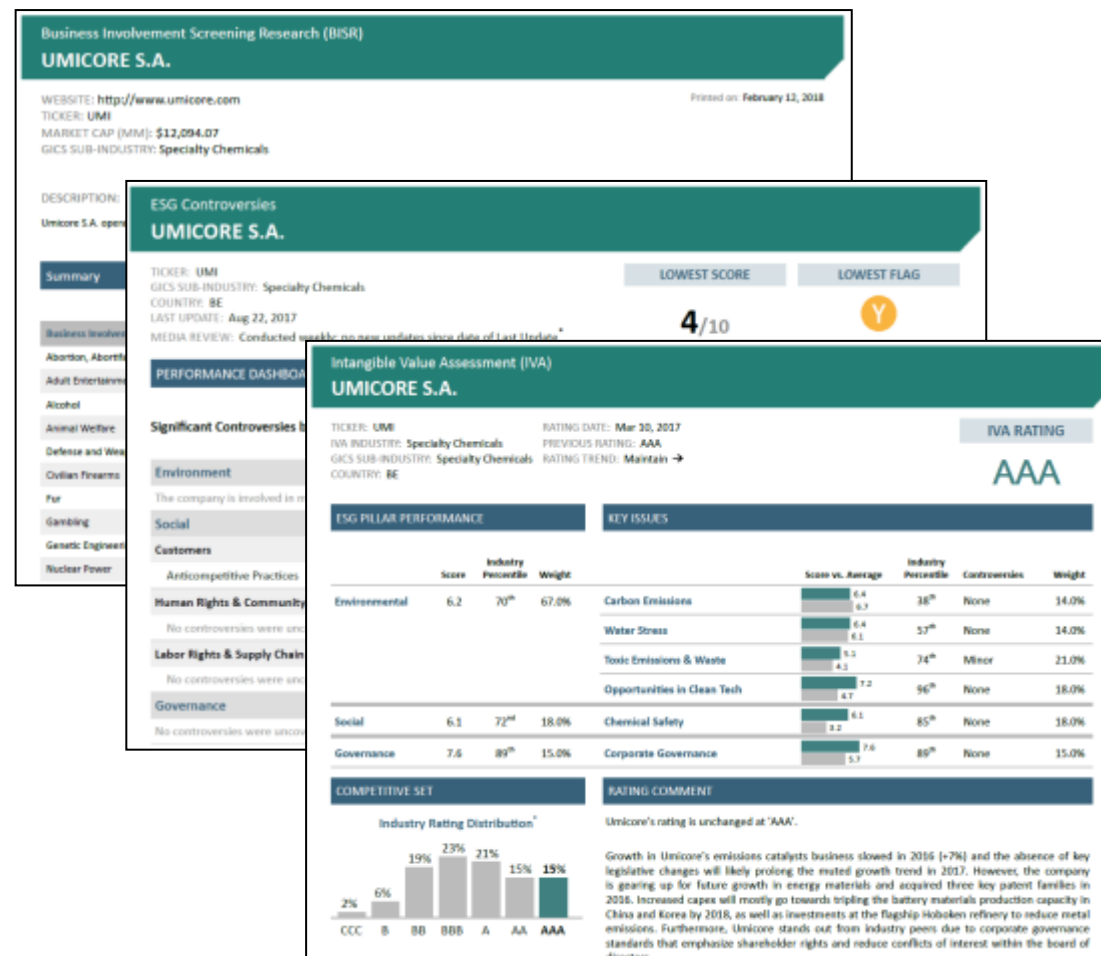
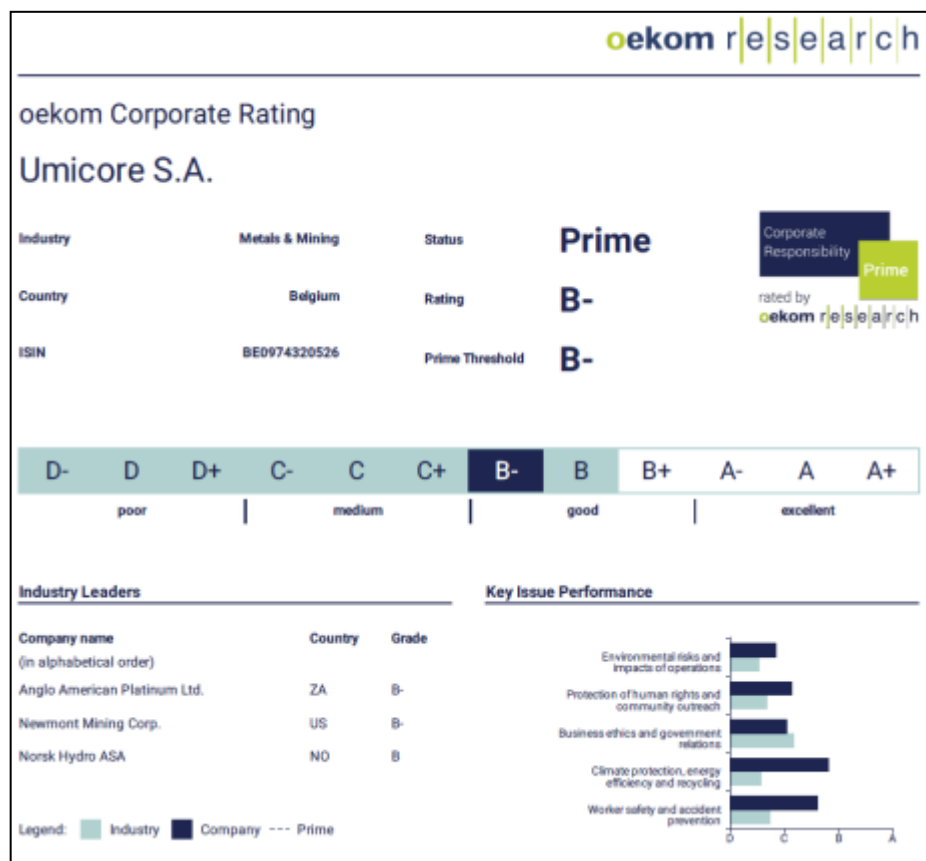
- Massicce violazioni dei **diritti dell'uomo**
- Frequente ricorso al **lavoro minorile**
- **Condizioni di lavoro** particolarmente cattive e discriminanti
- **Pena di morte**
- **Corruzione**
- **Regimi autoritari** o Paesi non liberi
- Grave **discriminazione**
- Cooperazione insufficiente nell'ambito del **riciclaggio di denaro**
- 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**
- Non ratifica dell'**accordo di Parigi**

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

** Per i dettagli di eventuali quote di reddito o valori soglia tollerati, vedere il Codice di trasparenza a partire da pagina 10, e. g. per Raiffeisen-Sustainable-Mix: Codice di trasparenza del Raiffeisen-Sustainable-Mix.

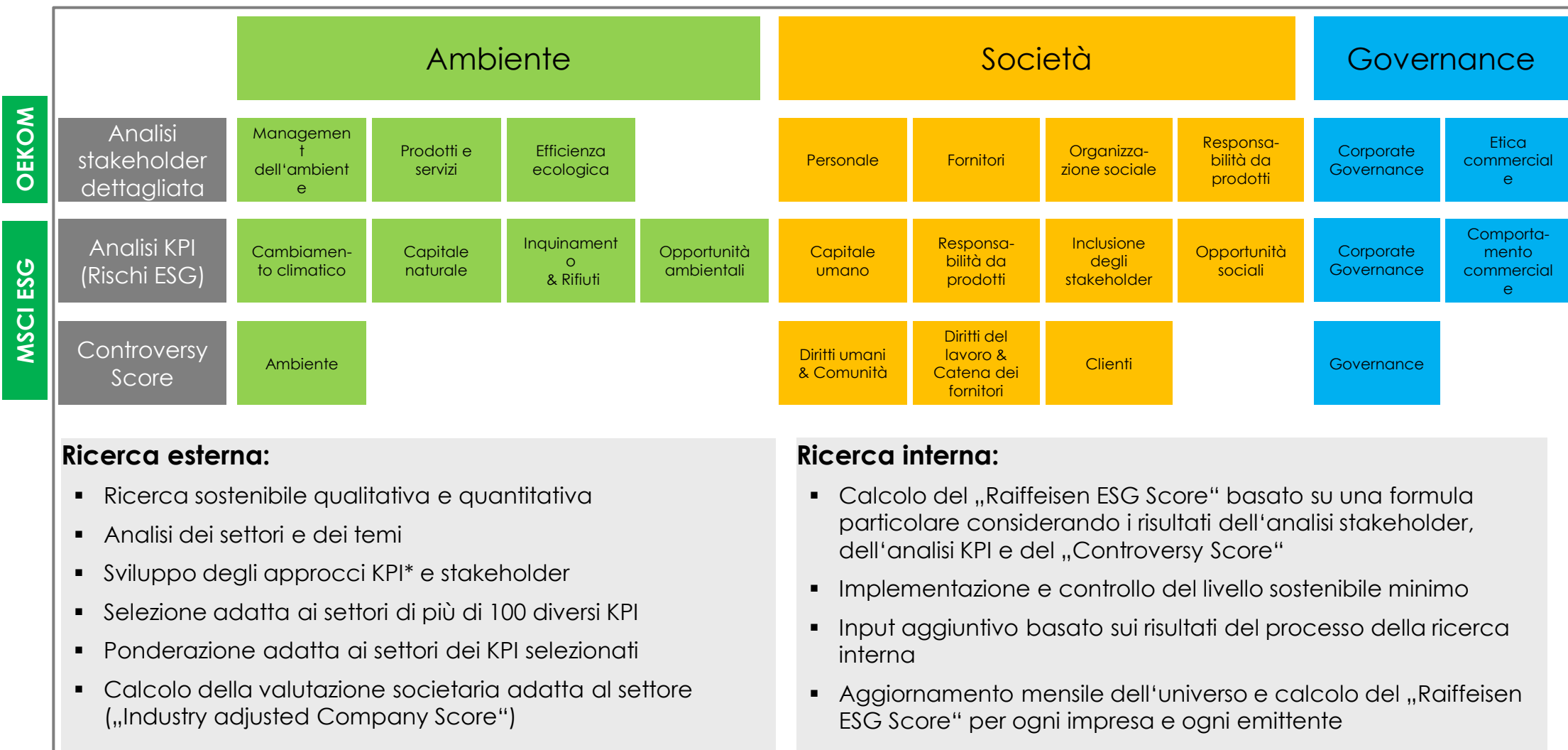
Gli input delle nostre agenzie ESG

OEKOM



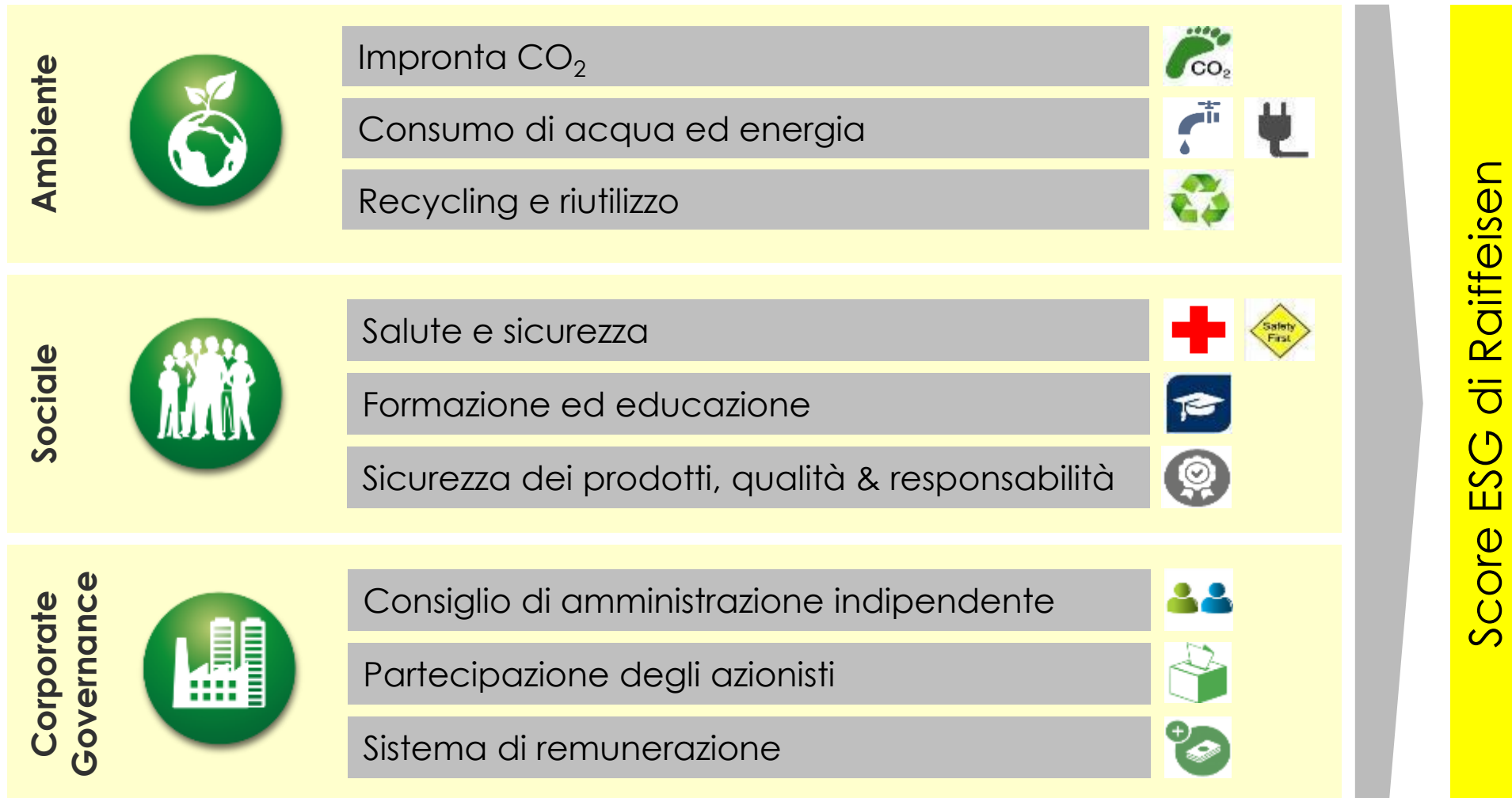
MSCI ESG

Gli input per il nostro Raiffeisen ESG Score



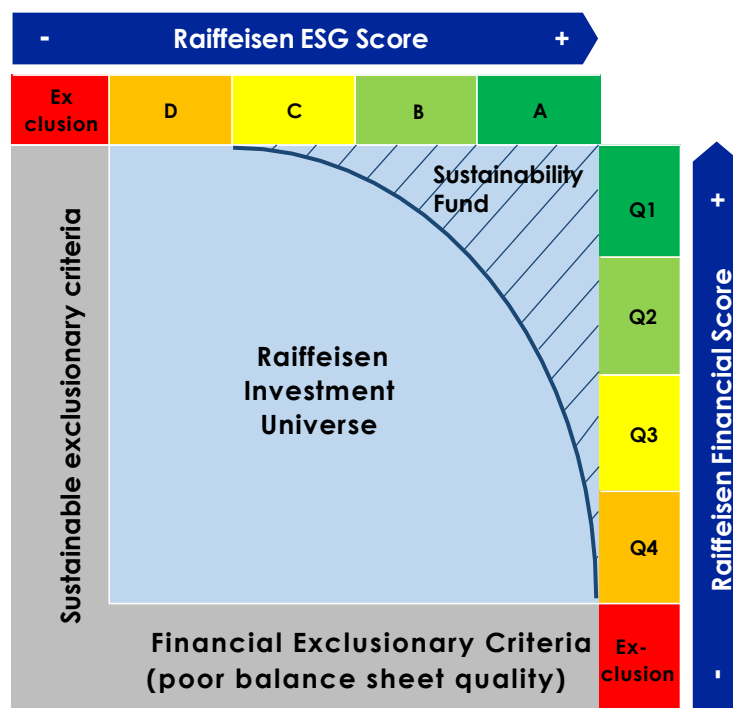
*Per KPI si intende „Key Performance Indicators“ (ovvero, indicatori chiave di performance)

Analisi approfondita della Sostenibilità



Raiffeisen ESG Scorecard

- Sia la sostenibilità che la valutazione finanziaria di un'azienda sono cruciali per gli investitori della sostenibilità e vengono valutate in parallelo.
- Le aziende devono ottenere un punteggio superiore alla media in entrambe le aree per essere selezionate!



Raiffeisen ESG Score	Valutazione non finanziaria/della sostenibilità delle imprese
A: 75-100 punti	Molto buona
B: 50-74 punti	Buona
C: 25-49 punti	Soddisfacente
D: 0-24 punti	Insoddisfacente

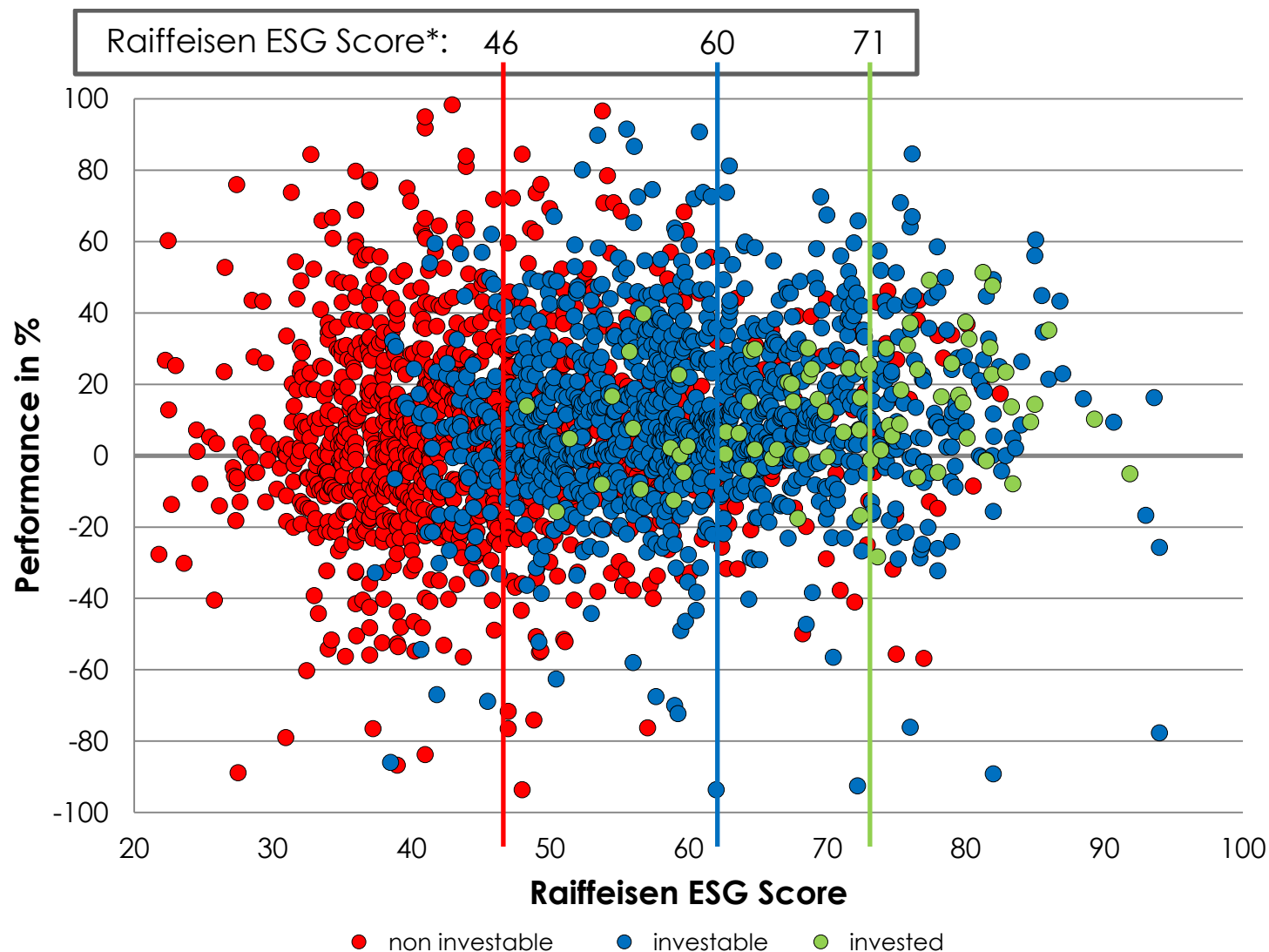
Raiffeisen Financial Score	Valutazione finanziaria delle imprese
Q1: Primo quartile – migliori 25%	
Q2: Secondo quartile – 25% fino a 50%	
Q3: Terzo quartile – 50% fino a 75%	
Q4: Quarto quartile – peggiori 25%	

Analisi finanziaria e fondamentale

Quant-screening I	Qualità del bilancio	Esclusione di aziende molto deboli	Redditività	Leva e liquidità	Efficienza operativa	Esclusione
Quant-screening II	Sviluppo della crescita	Redditività	Debito	Flusso di cassa	Vendite e stabilità dei profitti	Financial Score
Sell- & Buyside Research	Riunioni aziendali	Visite al sito	Conferenze	Incontri speciali di analisi	Incontri con i broker	Costruzione del Portafoglio – Stock picking
In-house Research	Set-up di quant-screening	Meetings con Raiffeisen Research	Scambio di idee	Backtesting	Analisi tecniche	
Fundamental analysis	Posizionamento di mercato	Barriere all'entrata nel mercato	Competizione	Alta qualità del business model	Potere di prezzo	
Risk-management	Liquidità	Ribilanciamento o delle dimensioni dello stock	Stop loss	Sell disciplin	Stock selection ESG+FA	

Fonte: Raiffeisen KAG, 2018

Selezione ESG: esempio Azionario globale

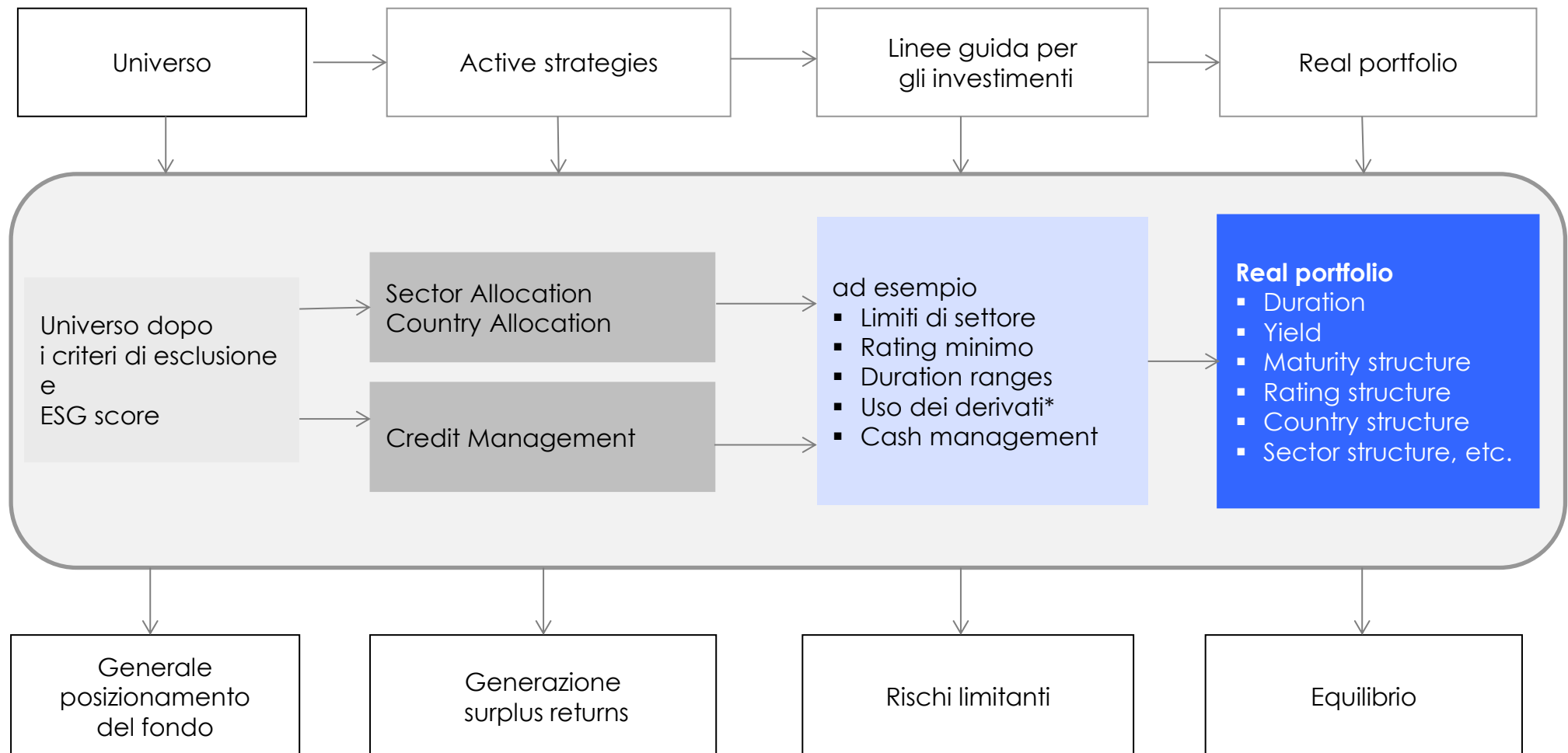


Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Dicembre 2016 - 31 Dicembre 2017, total return indicizzato al lordo.

* Per il segmento Developed Markets

Costruzione di un portafoglio

La costruzione del portafoglio, in questo caso, viene effettuata dal team Global Fixed Income, tenendo conto del consolidato processo di investimento tradizionale.



*I derivati sono usati solo per hedging

Raiffeisen Capital Management in qualità di Azionista Attivo

- **L'obiettivo** è presentare aziende con un forte impegno verso un approccio di business più sostenibile che tengono conto dei fattori ESG. Creare valore aggiunto:
 - per l'azienda e, di conseguenza, anche per gli investitori
 - per l'ambiente e la società nel suo insieme
- Il coinvolgimento si basa su strutture chiare, una "politica di Engagement": abbiamo oltre **200** contatti all'anno con le società
- **Metodi di Engagement:**

Discussioni individuali con le imprese

Visite sul posto, conferenze, roadshow

Impegno tematico

Vedi la nostra pubblicazione "Investimento sostenibile"

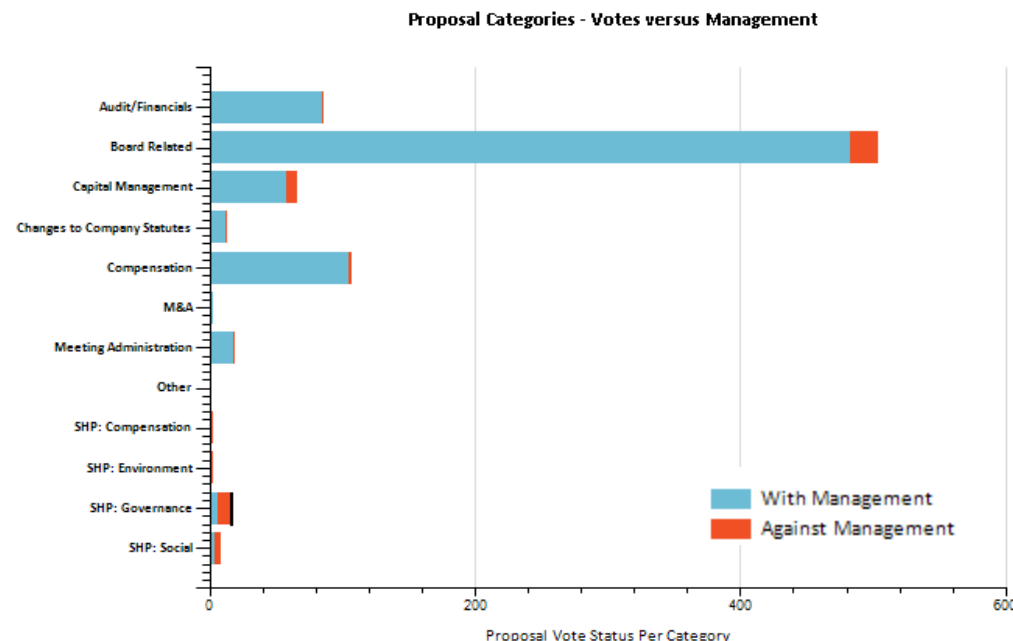
Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

Tramite la piattaforma di impegno UN-PRI



Esercizio del diritto di voto

- In qualità di investitori sostenibili, **esercitiamo i diritti di voto** delle nostre società partecipando alle assemblee annuali.
- In tal modo, agiamo in conformità con la nostra **politica di voto**, che è orientata ai codici di **governo societario locale**.
- **Voting Results 2018:**



Fonte: Raiffeisen KAG; Voting Results: Glass Lewis; * Sustainability specialists di Raiffeisen Capital Management sul posto

Influenzare società e tematiche

Dialogo con la società ed esercizio del diritto di voto come importante strumento per esercitare la propria influenza.

Dialogues 2017- Overview*			Focus		
		Total	Environment	Social	Corporate Governance
Dialogo diretto con la società	Meetings individuali	18	12	6	1
	Meetings di gruppo	42	22	27	7
	Ricerche Tematiche	234	205	234	160
Dialogo collettivo con la società	Diretto come „lead investor“	2	2	1	
	Indiretto come „supporting investor“	96	66	40	

*Note: Nel dialogo con la società, argomenti di diverse aree possono essere trattati in contemporanea.

Voting 2017 – Overview		Voting Results (all issues on the agenda)		
	Partecipanti AGMs	Accordo	Astenuti	Disaccordo
Voti	133	1835	12	135

*Fonte: Raiffeisen KAG

Impatto degli Investimenti Sostenibili

Risultato del confronto tra aziende nel portafoglio¹⁾ rispetto all'intero mercato

44% meno **emissioni CO₂**



8% meno **incidenti sul lavoro**



94% meno **rifiuti**



67% meno **consumo acqua**



1) valido per i seguenti fondi o segmenti di fondi: Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile Seg. Azionario, Raiffeisen Sostenibile Solide Seg. Azionario.

Il prospetto e le informazioni chiave del fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Solide sono disponibili su www.rcm-international.com in inglese o nella vostra lingua nazionale. Il fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile 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 investito.
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30.06.2018.

Esempi di titoli del portafoglio



Biocarburanti e conservazione delle risorse tramite enzimi



Leader sul mercato mondiale rispetto alle soluzioni di riciclabilità per vetro a rendere e lattine



Specializzazione come produttore degli alimentari biologici



Leader sul mercato europeo rispetto alle tecniche sanitarie



Impresa specializzata nella riciclabilità di primo piano

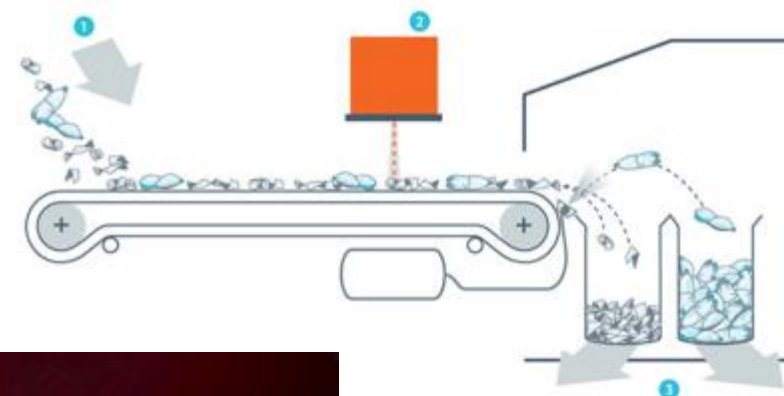


Conservazione delle risorse sia per lavanderie che a casa tramite enzimi

- ▼ Utilizzo chimico
- ▼ Consumo di energia elettrica, consumo d'acqua
- ▲ Longevità del bucato
- ▲ Capacità



- RETURNS INTO VALUE: dai resi al valore – Soluzioni **Reverse Vending** (ritiro vuoti)
- YIELD INTO USAGE: dal rendimento all'uso – Soluzioni di selezione e pelatura **alimenti**
- WASTE INTO VALUE: dai rifiuti al valore – Soluzioni di selezione per il **riciclaggio**
- SOURCE INTO RESOURCE: dalla sorgente alla risorsa – Soluzione di **selezione mineraria**



Mission:

1. Cibo sano
2. Persone sane
3. Pianeta sano

wessanen



kallø

ALTER ECO

Zonnatura

BJORG

GAYELORD
HAUSER
DIÉTÉTICIEN

DESTINATION
Le goût du voyage

CLIPPER®
NATURAL, FAIR & DELICIOUS

el
Granero
integral

Allos

CRIMBLE'S
GLUTEN FREE

Bonneterre

WHOLE EARTH.
DOWN-TO-EARTH GOODNESS

isola
Bio

Tartex

éco
cesta
Productos Ecológicos

Fonte: Wessanen, sito internet 2018

Riciclabilità invece di nuovo riutilizzo

I servizi di riciclaggio di **umicore**
chiudono il ciclo di vita del
materiale



1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

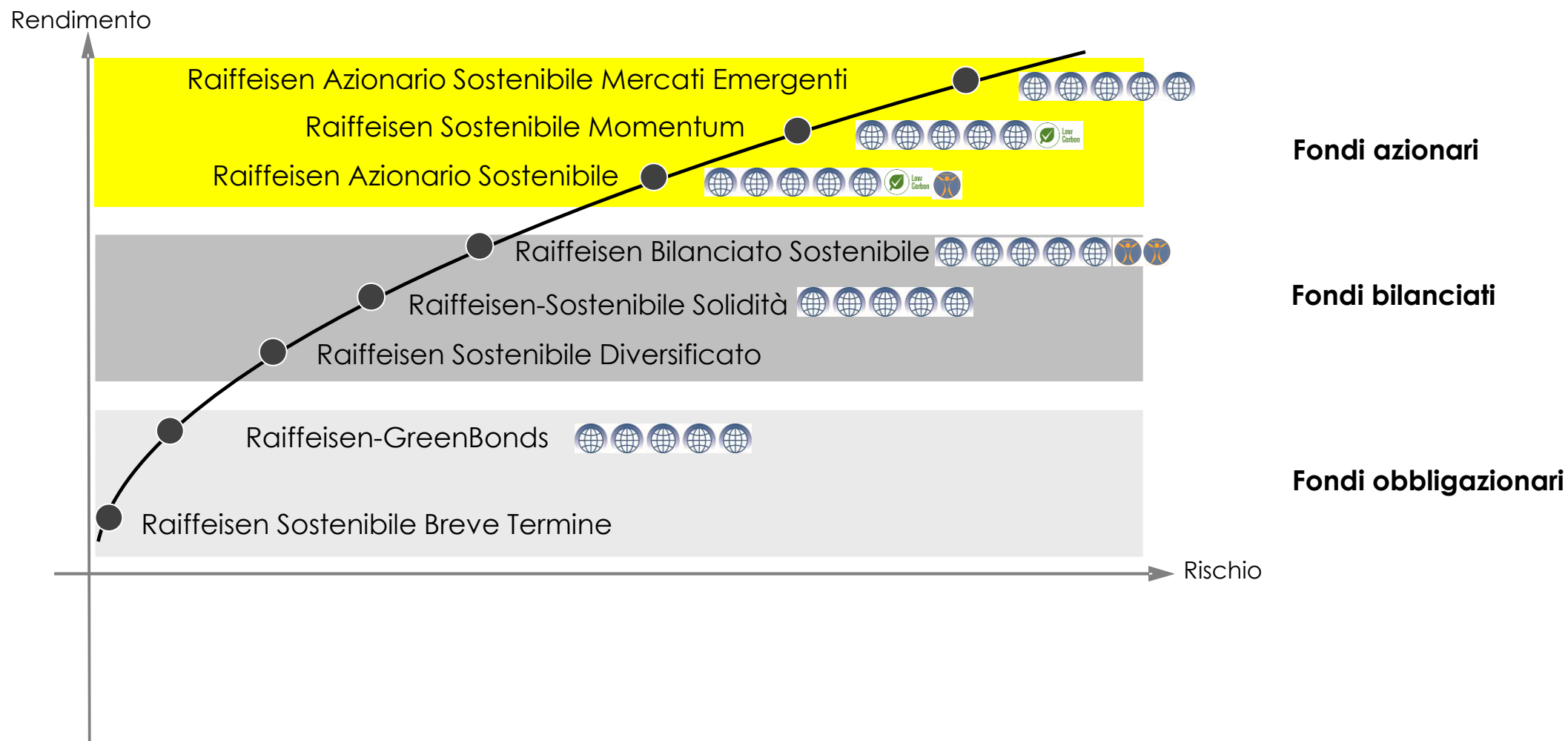
2 Sostenibilità e processo d'investimento SRI

3 La nostra gamma di fondi sostenibili

4 Appendice

*con Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

La nostra gamma dei Fondi Sostenibili



Fonte: Raiffeisen KAG, Gennaio 2019

Perchè scegliere il fondo

PER



Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti



**Raiffeisen Azionario
Sostenibile Mercati
Emergenti**

**Segmento di mercato
innovativo
Raiffeisen Azionario
Sostenibile Mercati
Emergenti**

- Possibilità di partecipare alle opportunità dei mercati azionari di società dei mercati emergenti tenendo conto della sostenibilità. Combinazione di due competenze chiave di Raiffeisen KAG: Emerging Markets e sostenibilità
- Sostenibilità e protezione ambientale saranno ancora più importanti nei mercati emergenti

**Know-how specialistico
& anni di esperienza**

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi comuni d'investimento

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

**Processo
d'investimento**

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti è certificato con il punteggio di "due stelle".

Immagine: iStockphoto.com, *FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen.

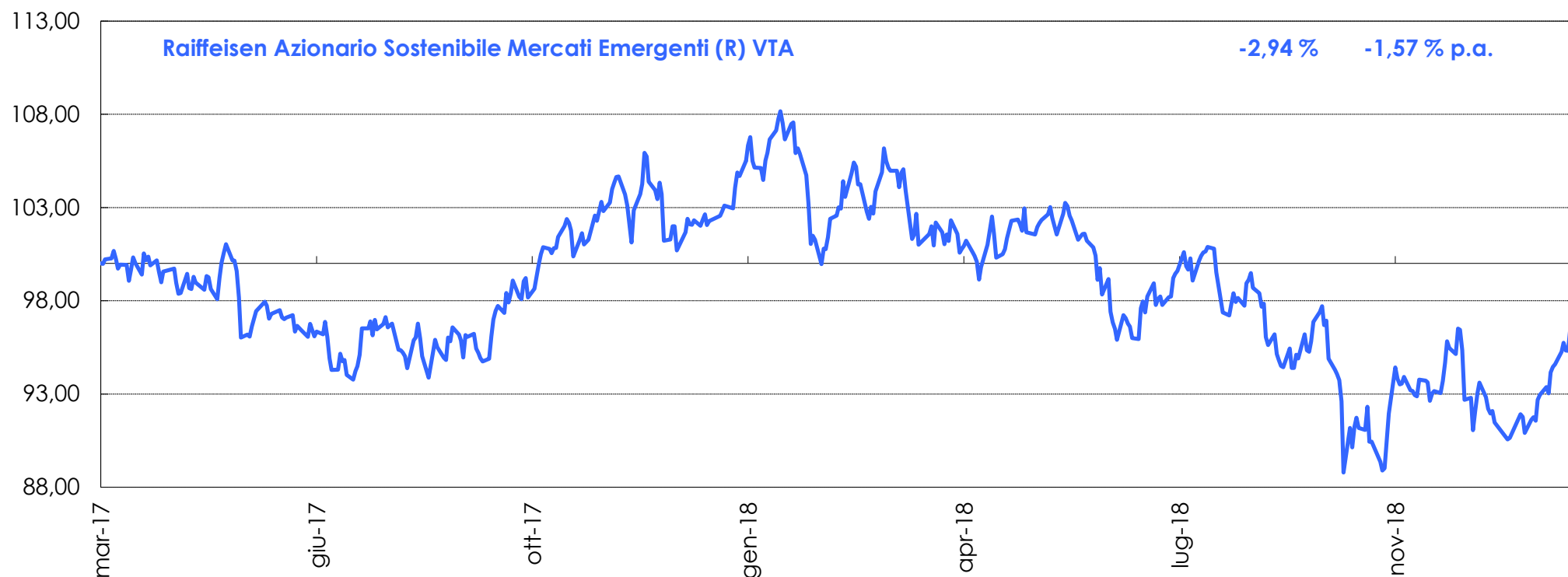
Indicatori Principali sul fondo

Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	15 Marzo 2017 / AT0000A1TB83 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo d'investimento*	▪ Azioni di società delle regioni Asia, America Latina, Africa, Europa e del Medio e Vicino Oriente ▪ Investimenti sulla base di criteri sociali, ecologici ed etici ▪ Esclusione di determinati settori (p. es. armi, ingegneria genetica vegetale o società che violano i diritti dell'uomo o del lavoro)				
Mercato	MSCI Emerging Markets				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail Istituzionale	EUR	2,00 % p.a. 1,00 % p.a.	AT0000A1TB59 AT0000A1TB83	Ad accumulazione integrale
Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.					

*Dati ad Agosto 2017. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

Performance dal lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 15 Marzo 2017 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale netto indicizzato.

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. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Raiffeisen per il Bangladesh



Raiffeisen Capital Management ha stipulato un accordo con il Comitato Italiano per l'UNICEF*



Una quota dei guadagni derivanti dalla commissione di gestione del Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti...



...è destinata a finanziare un progetto UNICEF* in 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 curriculum scolastici («life skills»).



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

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

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

Educazione	Salute	Nutrizione	Acqua
È di vitale importanza per insegnare alle future generazioni come sopravvivere adattandosi ai continui cambiamenti climatici. 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). L'aumento delle migrazioni forzate ha un impatto negativo sulla qualità dell'educazione (aule affollate e/o mancanza di insegnanti). Lavoro e matrimonio minorile: l'impossibilità di frequentare la scuola aumenta i tassi di sfruttamento e violenza.	Alluvioni, siccità e cicloni causano un aumento delle malattie veicolate dall'acqua inquinata. La riduzione dell'accesso a fonti di acqua potabile: porta ad un aumento della diffusione di arsenico nelle falde acquifere e all'incremento delle malattie legate alla contaminazione delle acque quali colera e dissenteria. 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. Aumento della mortalità: si registra un costante aumento della mortalità infantile legato all'incremento delle temperature.	La quantità di cibo disponibile è legata alle estreme condizioni metereologiche del Paese ed è quindi fortemente oscillante Si stima che entro il 2050 in Bangladesh ci saranno 25 milioni di bambini malnutriti. Andamento di raccolti e pesca: le fluttuazioni climatiche hanno un impatto diretto negativo nei rendimenti agricoli e nella pesca (principali fonti di sostentamento). 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).	Il Bangladesh soffre di un paradosso legato all'acqua: o ne ha troppa o ne ha troppo poca. A causa della mancanza o distruzione delle infrastrutture legate alla gestione corretta delle acque la dissenteria è la seconda causa di morte nel paese. Le infrastrutture idriche sono considerate tutte a rischio. Il cambiamento climatico, attraverso le alluvioni, l'aumento delle temperature e l'evaporazione sta aggravando le attuali situazioni già critiche nella gestione dell'acqua. La salinità dell'acqua, a causa della forte evaporazione, mette in crisi il sistema di approvvigionamento delle acque (a uso alimentare e agricolo).

BANGLADESH: aree d'intervento

Educazione	Salute	Nutrizione	Acqua
Inserimento dei framework su climate change, riduzione del rischio ed educazione ambientale nei curriculum. Coinvolgimento di giovani nella mappatura dei rischi idrologici e/o 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.	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).	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.	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.

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

Processo di selezione dei titoli

Universe

Circa 500 società nei mercati emergenti globali nonché società che svolgono la Maggior parte dell'attività all'interno dell'universo dei mercati emergenti che rispettano i requisiti ESG* di Raiffeisen

Dati

Accesso diretto a società, analisi di bilancio, ricerche e osservazioni di mercato

Fattori

Modelli di valutazione fondamentali (redditività, rapporti finanziari, modello DCF proprio, dati previsionali, ecc...) insieme a valutazioni qualitative, management e corporate governance

Selezione

Portafoglio concentrato di ca. 60-80 titoli delle "highest conviction ideas" dei team.
Capacità di detenere liquidità attiva se necessario.

Peso

Ogni posizione ha un peso tra lo 0,5% e il 10% del volume totale del fondo

Esperienza

Gestito da 7 esperti del mercato che coprono l'intero spettro degli Emerging Markets.
Profonda conoscenza delle dinamiche prevalenti nelle loro rispettive regioni/paesi.

* Per ESG si intende Environment (E), Social (S) e Governance (G).

«Teamwork» caratterizzato da grande specializzazione

- Netta ripartizione delle responsabilità principalmente per paesi
- Nessuna separazione tra ricerca e fund management; persona con le Maggiori conoscenze prende la decisione
- Ogni gestore ha un alto grado di responsabilità individuale all'interno del proprio universo
- Controllo generale da parte del team leader
- Veloce implementazione della decisione
- Incontri regolari a livello di settore per confrontare le società nei vari paesi

La valutazione è un elemento chiave della nostra analisi fondamentale

Financial reporting

- Analisi delle peculiarità contabili

Redditività e indicatori basati sui flussi di cassa sono dominanti

- PE, PEG ratio, EV/EBITDA, ROE
- Confronto tra multipli all'interno di settori e paesi

“Cash is king”

- Generazione di free cash flow è molto importante
- Il dividend yield ha acquistato significativa importanza negli ultimi anni
- Sostenibilità del dividendo: FCF cover of dividends

Leverage e impatto macro

- Net debt/EBITDA
- Impatto di FX/variazioni dei tassi d'interesse

Previsioni

- Analisi DCF come strumento di supporto quando opportuno

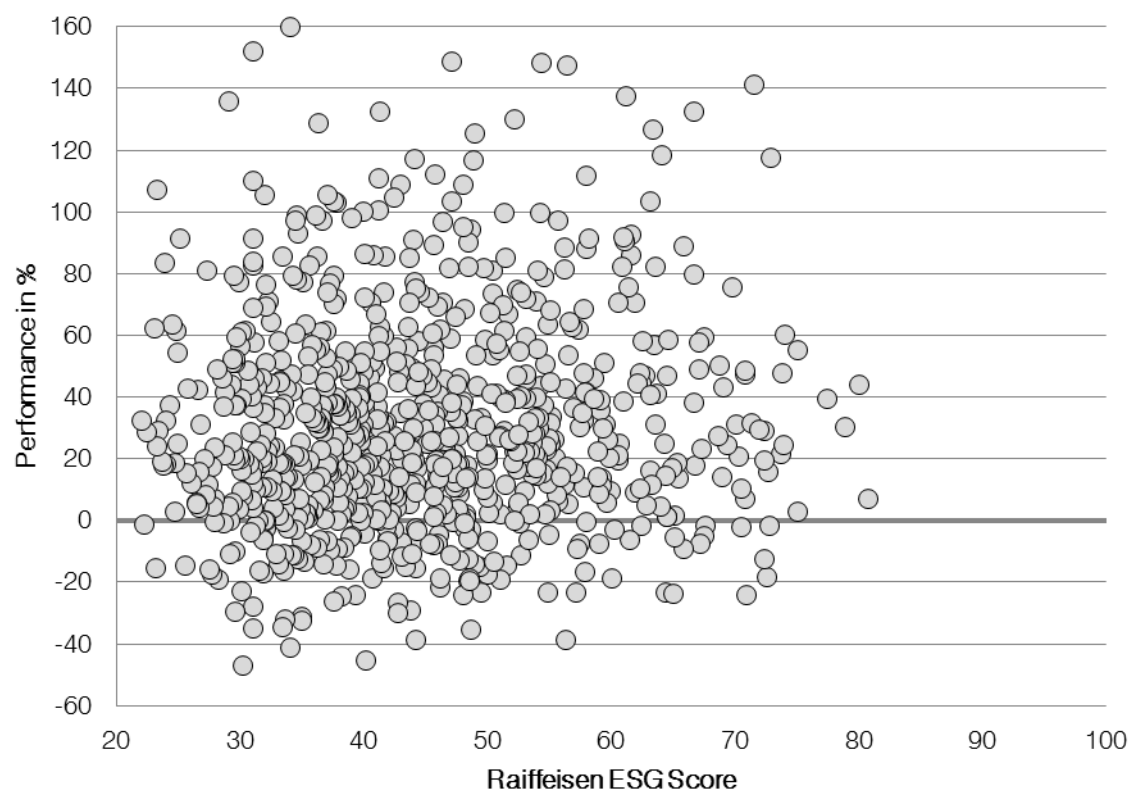
I criteri d'investimento qualitativi hanno un ruolo importante nel processo discrezionale

- Reporting trasparente
- Strategia d'investimento trasparente
- Focus sui core business
- Ottimizzazione della struttura del capitale
- Track record della gestione
- Track record della corporate governance
- Potenziale interesse di investitori strategici
- Potenziali rischi legali o politici
- Registro degli incontri aziendali

La valutazione finale contiene un elemento soggettivo.

Qualità ESG dei nostri Fondi Sostenibili (I)

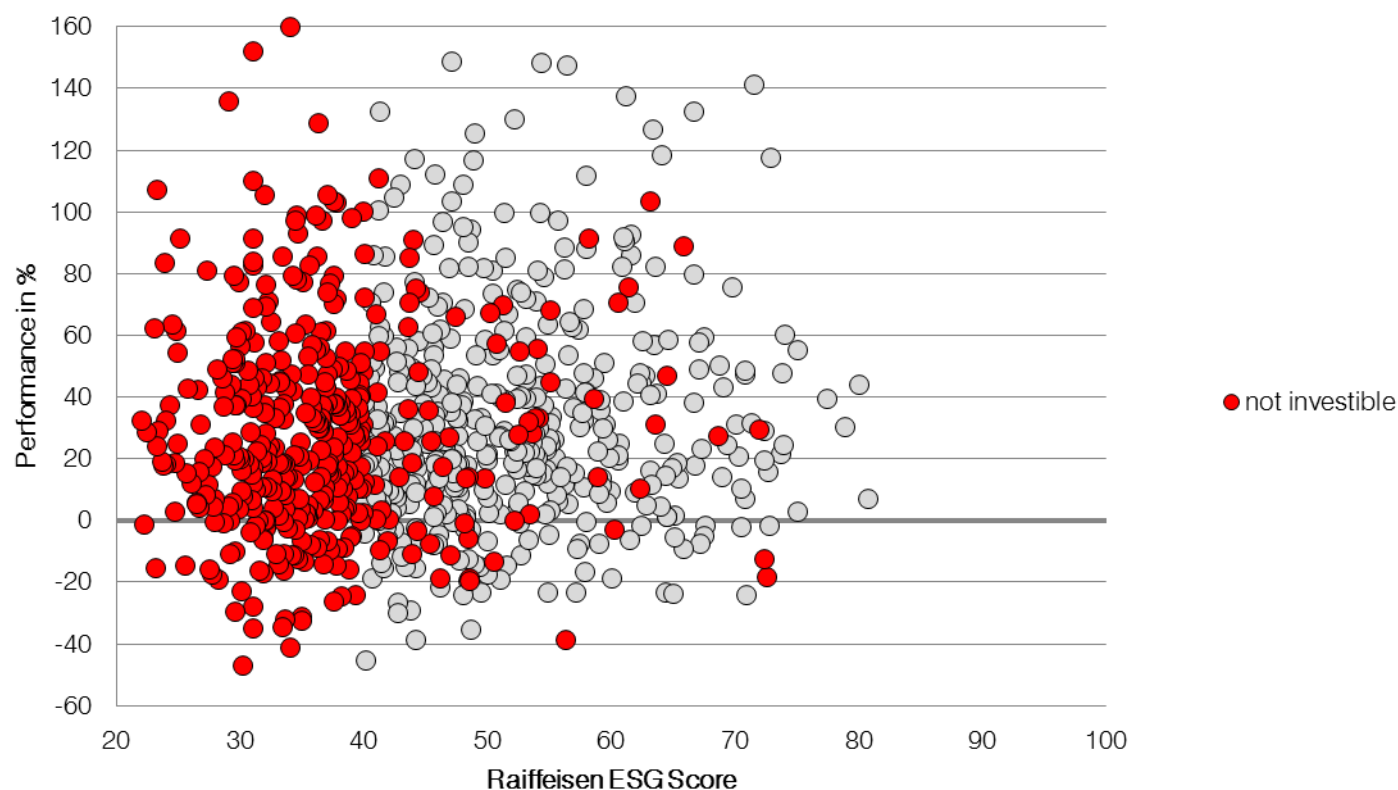
Tutte le società: circa 900



Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, performance in EUR, 28 Febbraio 2016 – 28 Febbraio 2017
La performance è 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

Qualità ESG dei nostri Fondi Sostenibili (II)

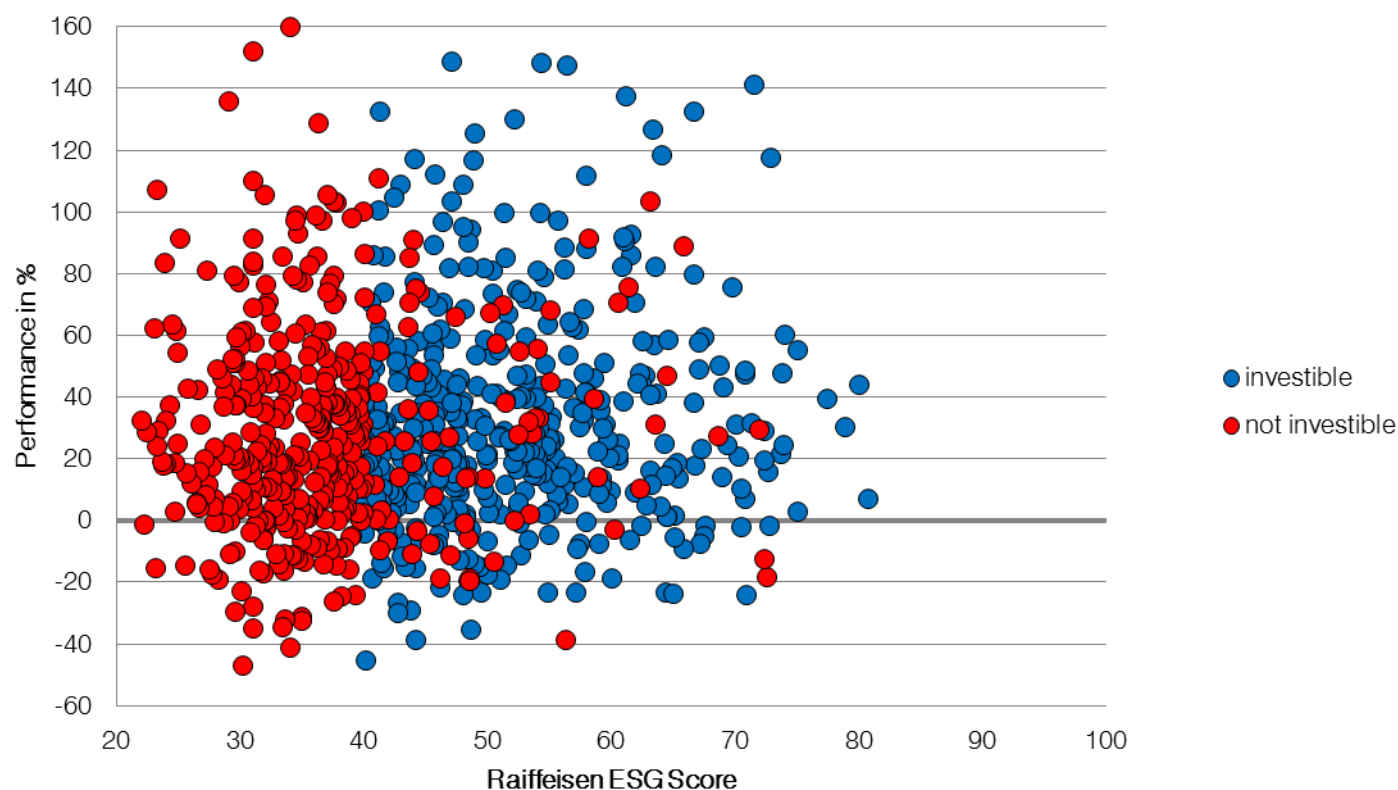
Società non investibili: circa 440



Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, performance in EUR, 28 Febbraio 2016 – 28 Febbraio 2017
La performance è 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

Qualità ESG dei nostri Fondi Sostenibili (III)

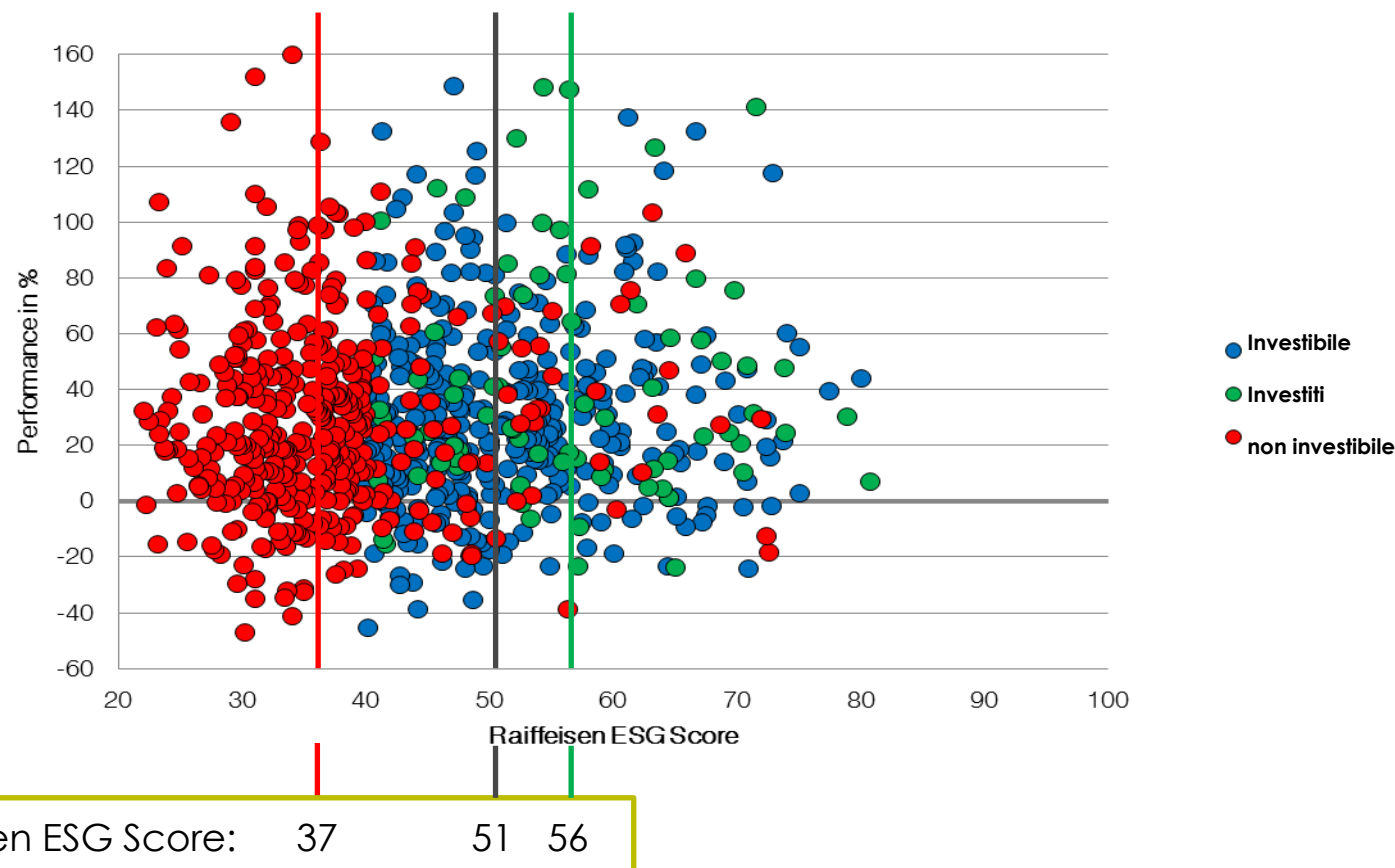
Società investibili: circa 460



Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, performance in EUR, 28 Febbraio 2016 – 28 Febbraio 2017
La performance è 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

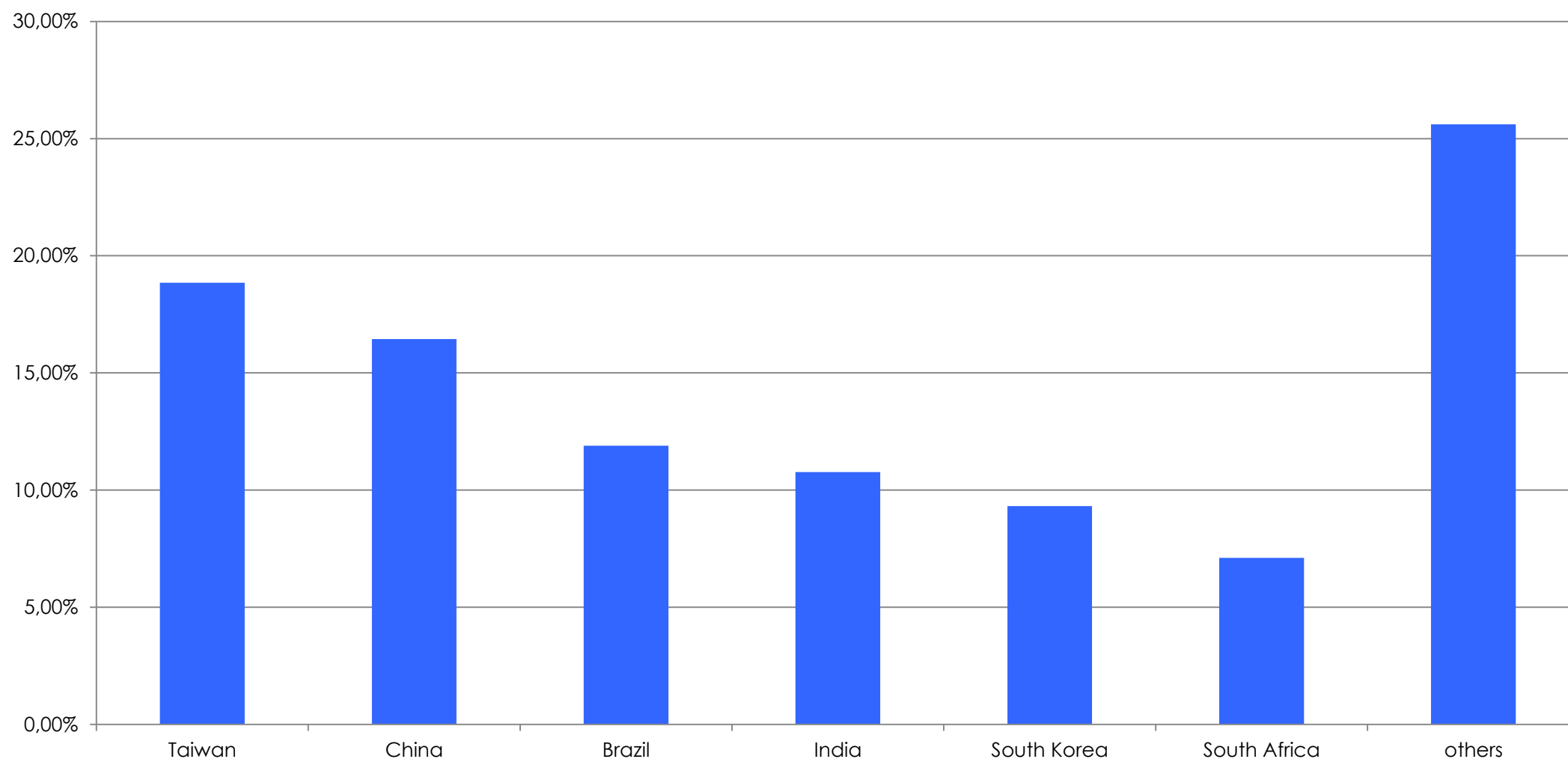
Qualità ESG dei nostri Fondi Sostenibili (IV)

Società in cui investiamo: circa 70



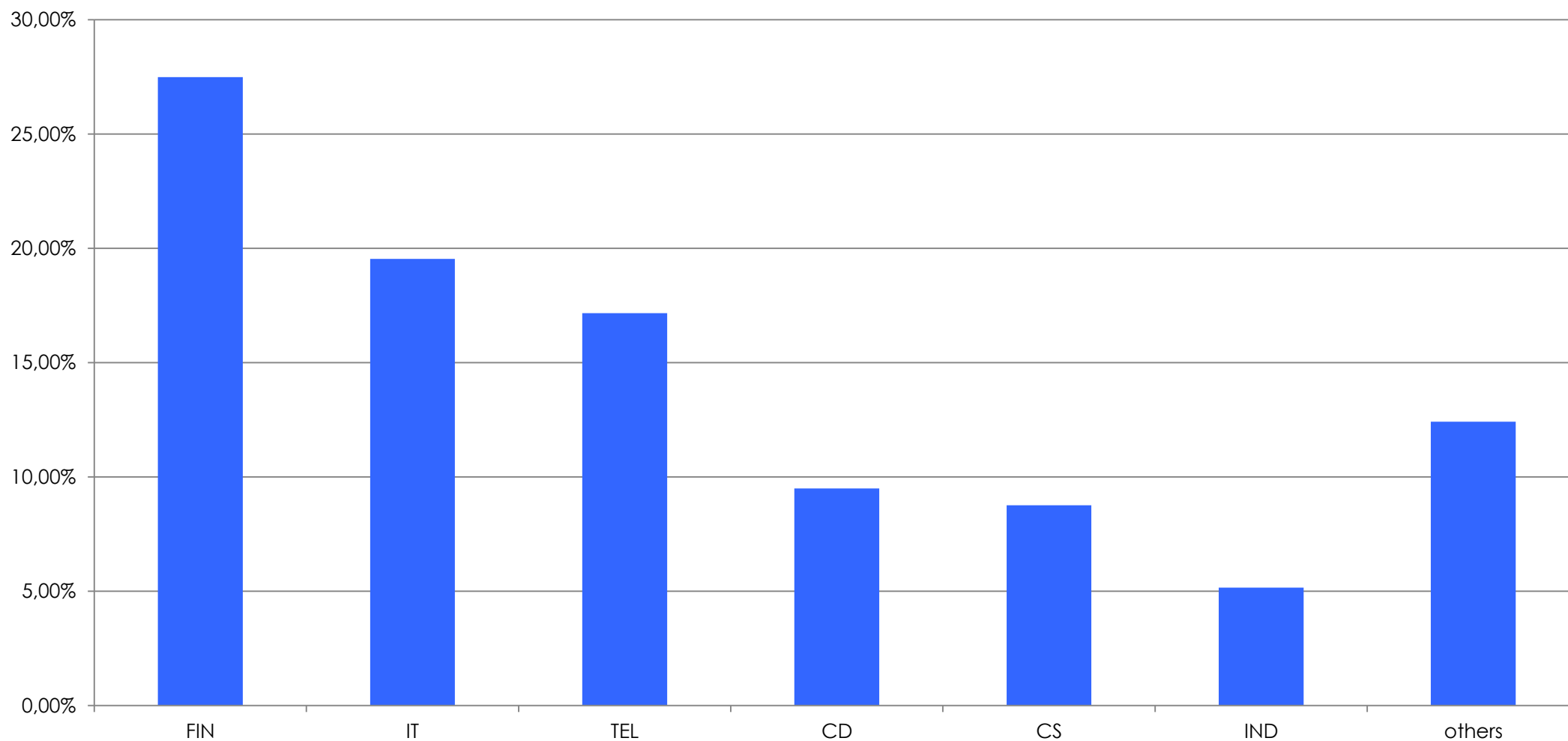
Fonte: Bloomberg Finance L.P., Raiffeisen KAG, calcoli interni, performance in EUR, 28 Febbraio 2016 – 28 Febbraio 2017
La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future di un fondo d'investimento

Ripartizione geografica – Maggiori Posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo
Ulteriori paesi tra gli altri: Filippine, Malesia, Messico, Polonia, Regno Unito

Ripartizione per Settori



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo
CD=Consumer Discretionary, CS=Consumer Staples, EN=Energy, FIN=Financials, HC=Health Care, IND=Industrials, IT=Information Technology, MAT=Materials, RE=Real Estate, TEL=Telecommunication Services, UTI=Utilities

Top 10 Holdings

Società	Paese	Settore	Ponderazione
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Taiwan	Information Technology	8,18%
Tencent Holdings Ltd	China	Telecommunication Services	7,72%
Lenovo Group Ltd	China	Information Technology	2,82%
BYD Co Ltd	China	Consumer Discretionary	2,77%
Housing Development Finance Corp Ltd	India	Financials	2,54%
Naspers Ltd	South Africa	Telecommunication Services	2,46%
SK Telecom Co Ltd	South Korea	Telecommunication Services	2,34%
Beijing Enterprises Water Group Ltd	Hong Kong	Utilities	2,27%
Shinhan Financial Group Co Ltd	South Korea	Financials	2,03%
Credicorp Ltd	Peru	Financials	2,01%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 Gennaio 2019, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo

Ponderazioni Attive Maggiori

Società	Paese	Settore	Fondo	Mercato	+/-
Sovra-Ponderazione					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Taiwan	Information Technology	7,98%	3,43%	4,54%
Tencent Holdings Ltd	China	Telecommunication Services	7,53%	4,86%	2,67%
Lenovo Group Ltd	China	Information Technology	2,75%	0,10%	2,65%
BYD Co Ltd	China	Consumer Discretionary	2,70%	0,08%	2,62%
SK Telecom Co Ltd	South Korea	Telecommunication Services	2,28%	0,09%	2,19%
Sotto-Ponderazione					
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	China	Financials	0,00%	1,04%	-1,04%
China Mobile Ltd	Hong Kong	Telecommunication Services	0,00%	1,25%	-1,25%
China Construction Bank Corp	China	Financials	0,00%	1,65%	-1,65%
Alibaba Group Holding Ltd	China	Consumer Discretionary	0,00%	4,19%	-4,19%
Samsung Electronics Co Ltd	South Korea	Information Technology	0,00%	4,44%	-4,44%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen Sostenibile Momentum



Raiffeisen
Sostenibile Momentum

Segmento di mercato innovativo Raiffeisen Sostenibile Momentum

- Combinazione di small e mid cap Europee con l'innovativa strategia ESG Momentum
- L'approccio sostenibile di alta qualità di Raiffeisen KAG come base

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi comuni d'investimento

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen Sostenibile Momentum è certificato con il punteggio di "due stelle".

Immagine: iStockphoto.com, *FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen.

Indicatori Principali sul fondo



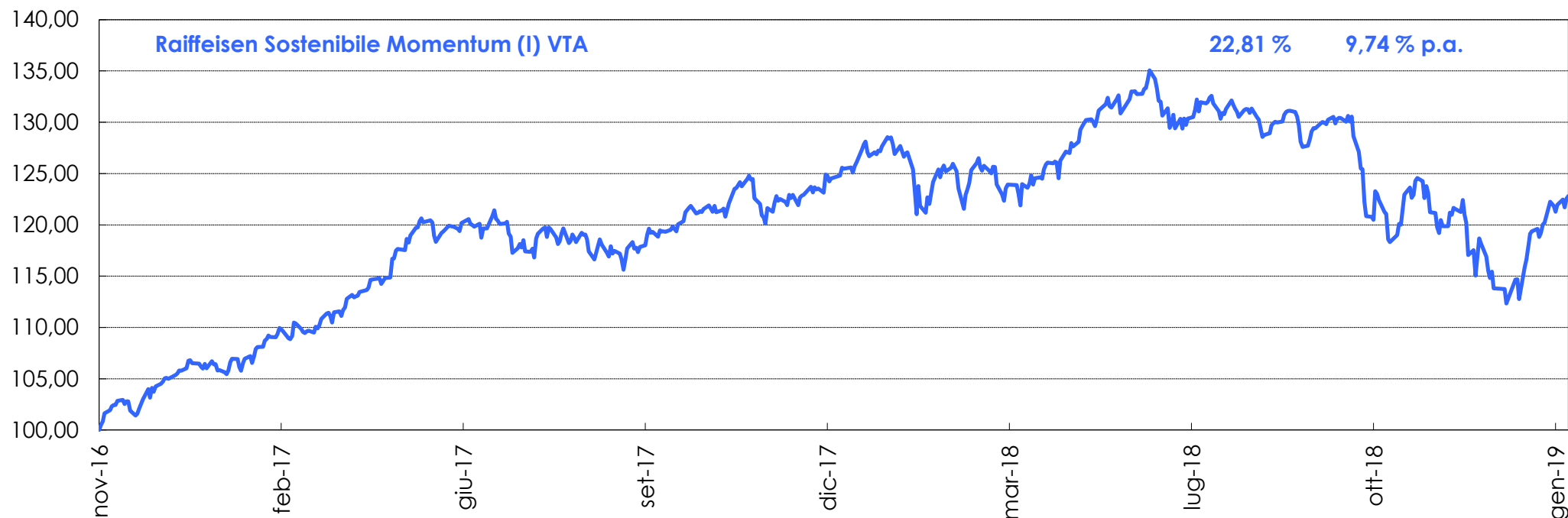
Raiffeisen Sostenibile Momentum

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	15. Novembre 2016 / AT0000A1PKT5 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo di investimento*	▪ Large-, Mid- e Small Caps Europee ▪ Allocazione attraverso il modello Raiffeisen ESG Score				
Caratteristiche specifiche	Circa 50 titoli sottostanti equiponderati Nessuna copertura valutaria				
Mercato	MSCI Europe Mid Cap net dividend reinvested				
Classi e commissioni di gestione	Retail	1.50 % p.a.	EUR	AT0000A20EY5	Accumulazione integrale
	Instituzionale	0.75 % p.a.	EUR	AT0000A1PKT5	Accumulazione integrale
Registrato in	AT, IT, CH, DE, FR, LI				
SRI rating	3 Stelle FNG,				

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 investito.

*Dati a Maggio 2018. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

Performance del Fondo



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 15 Novembre 2016 – 31 Gennaio 2019. il rendimento totale netto indicizzato; dati *mensili, 3 anni/**giornalieri

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.

Che cosa significa „ESG Momentum“?

Il termine „ESG-Momentum“ sottintende un miglioramento del „Raiffeisen ESG-Score“ per un certo periodo del tempo.

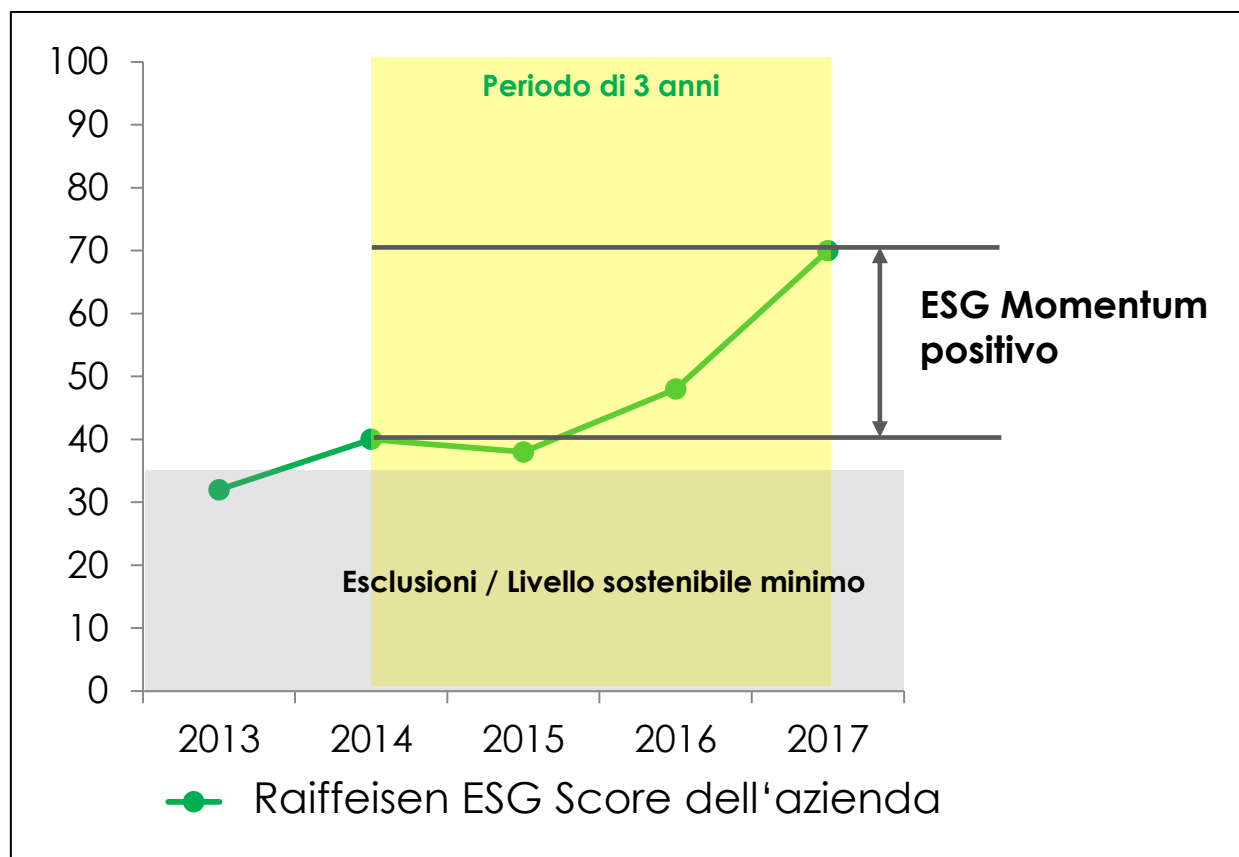
Dettagliata analisi degli
«stakeholder»

Analisi dei Key Performance
Indicators (KPI)*

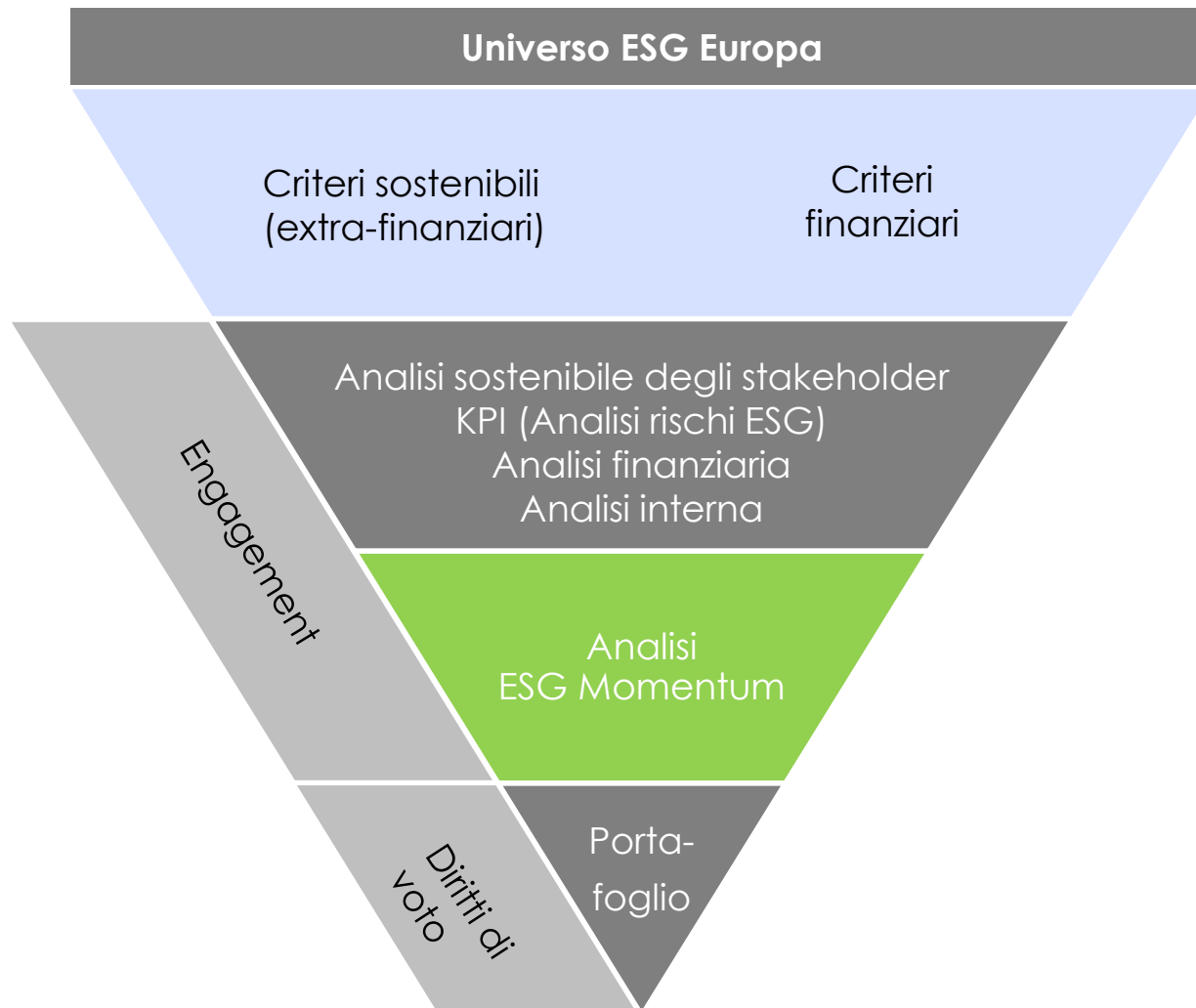
Valutazione delle
controversie



Raiffeisen ESG-Score

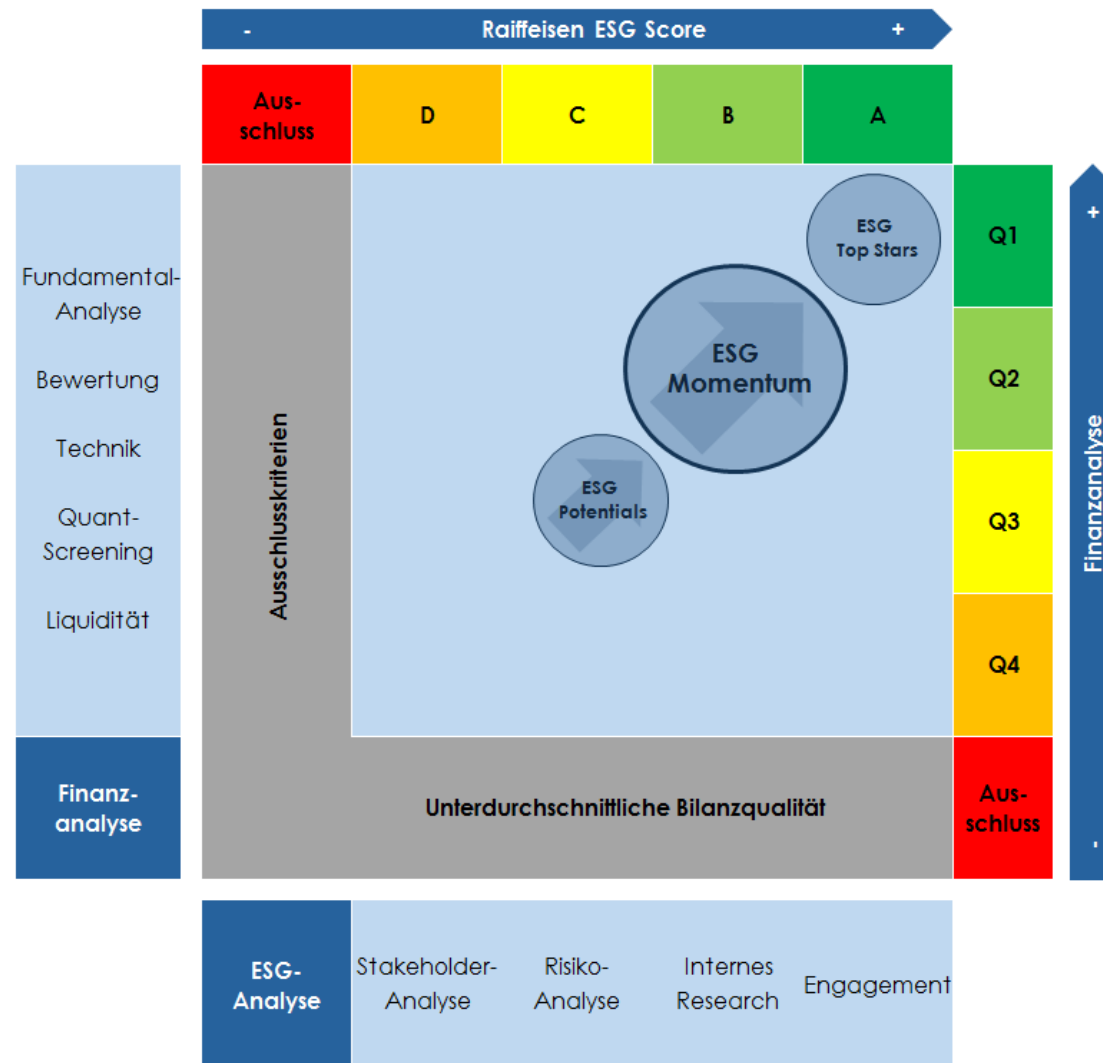


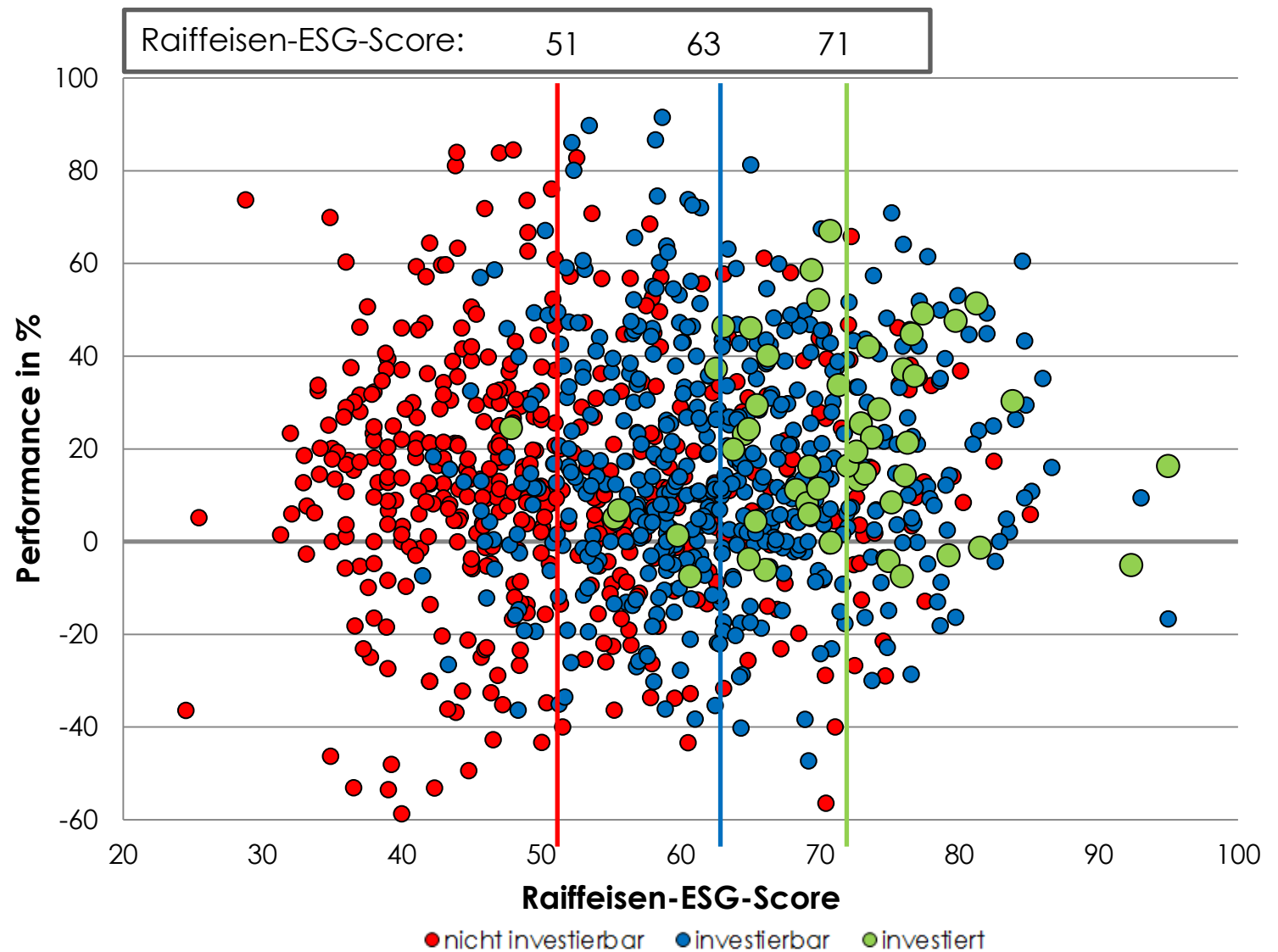
Fonte: Raiffeisen KAG, 2018; * Per Key performance indicators (KPI) si intendono gli Indicatori Chiave della Performance



- Applicazione di un catalogo severo di **criteri di esclusione**
- Calcolo del **Raiffeisen-ESG-Score** basato su diversi input (oekom research, MSCI ESG); **severi limiti per una sostenibilità minima, analisi interna**
- Calcolo del **ESG-Momentum** basato sugli ESG-Score; **Esclusione dei titoli con un Momentum negativo** per un periodo di 3 anni
- **Selezione di titoli** tra i tre segmenti «**Momentum**», «**Potentials**» e «**Stars**»

Raiffeisen ESG Scorecard



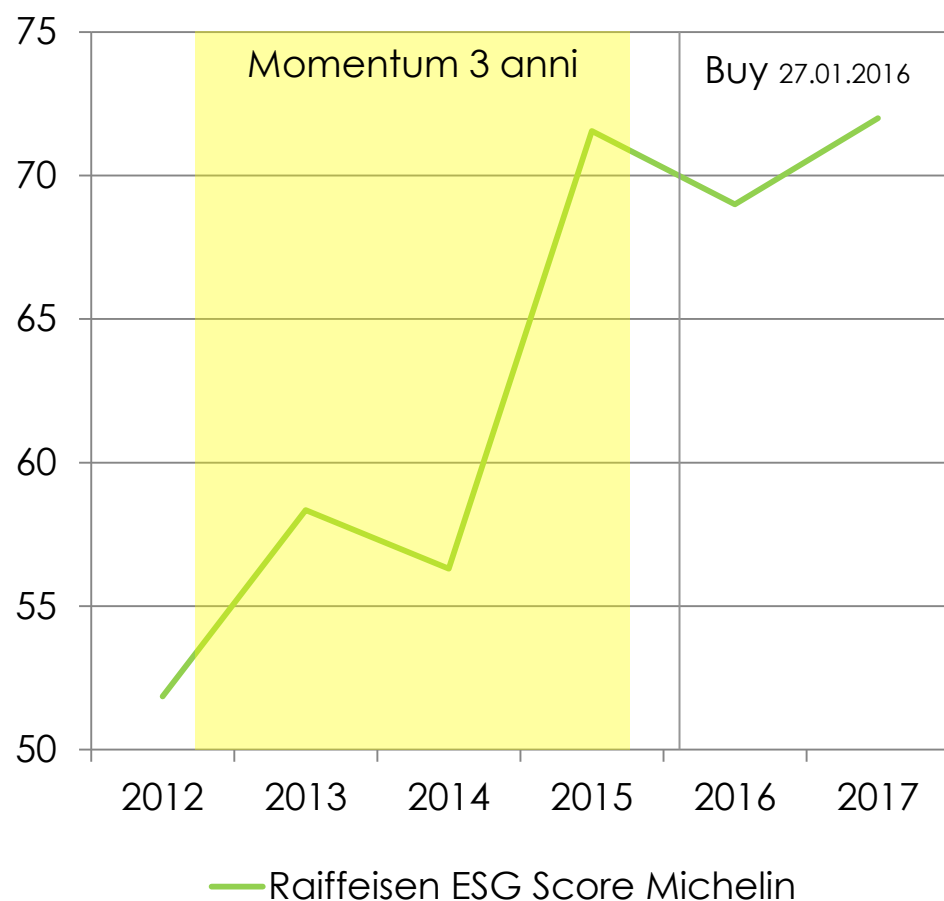


Fonte: Raiffeisen KAG, 2018; Bloomberg Finance L.P.: Performance delle azioni dal 31.12.2016 al 31.12.2017 total return

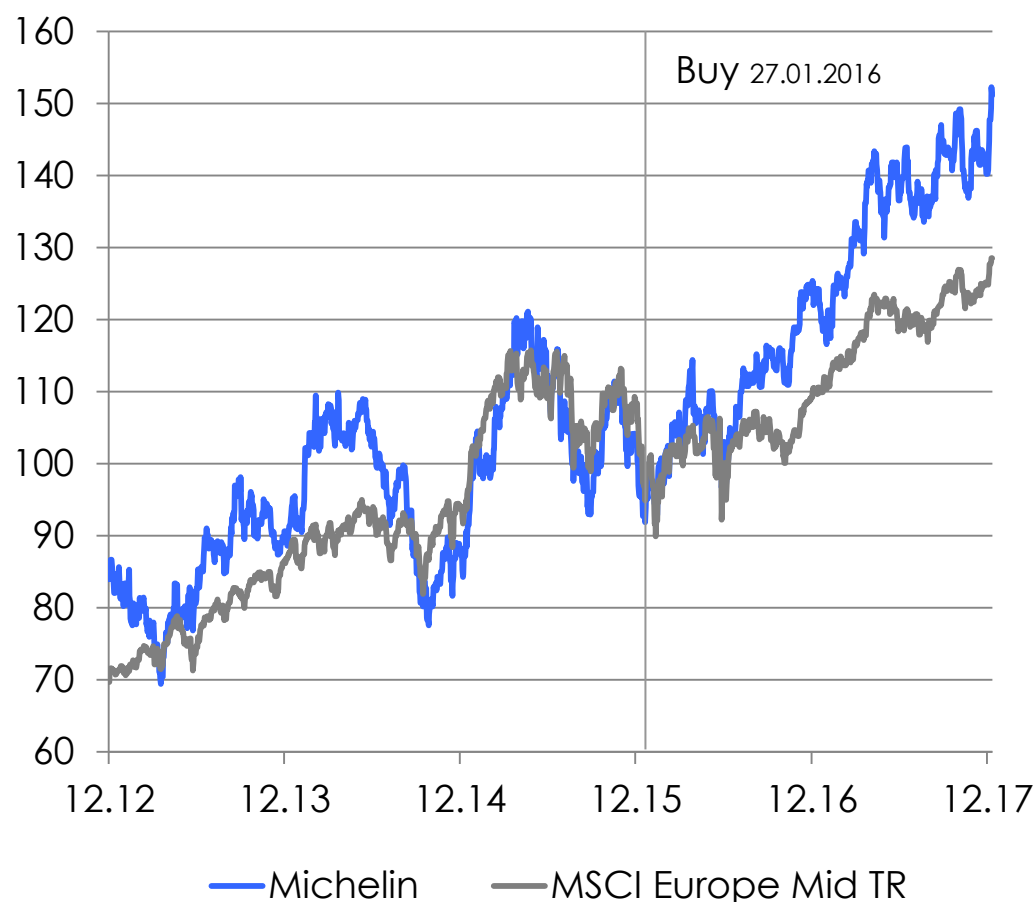
La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future di un fondo d'investimento.

Esempio Momentum: Buy Michelin

Michelin: sviluppo sostenibile



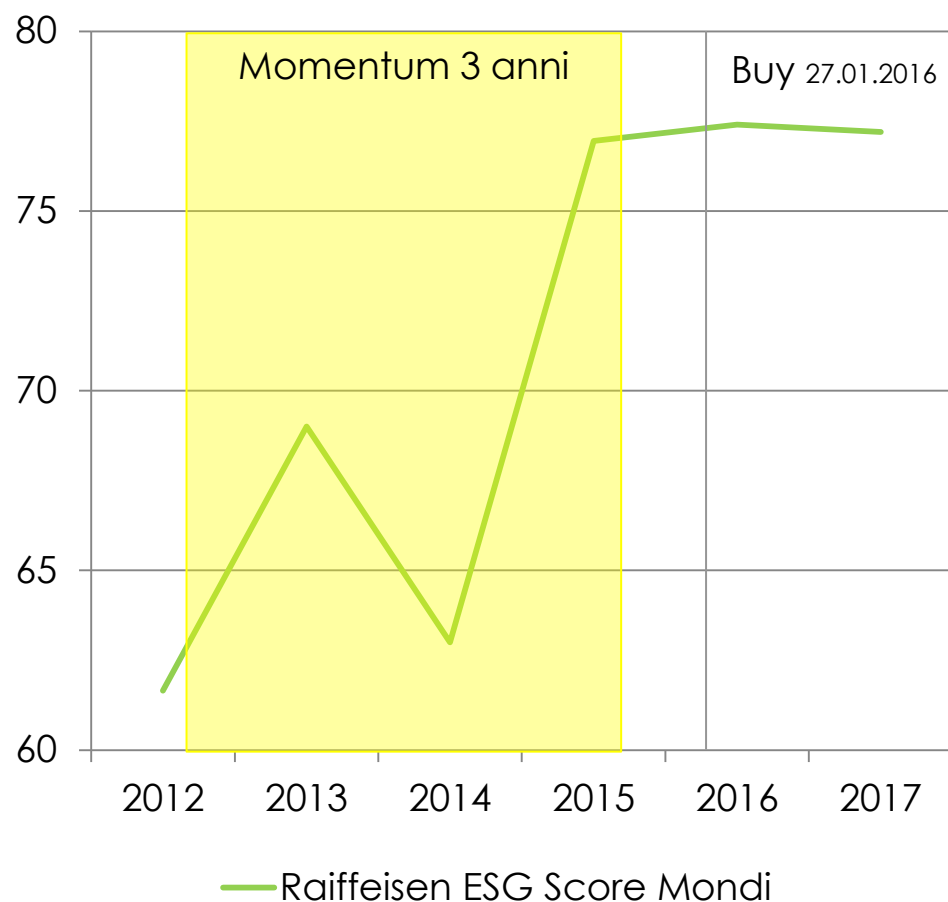
Michelin: Performance vs. mercato



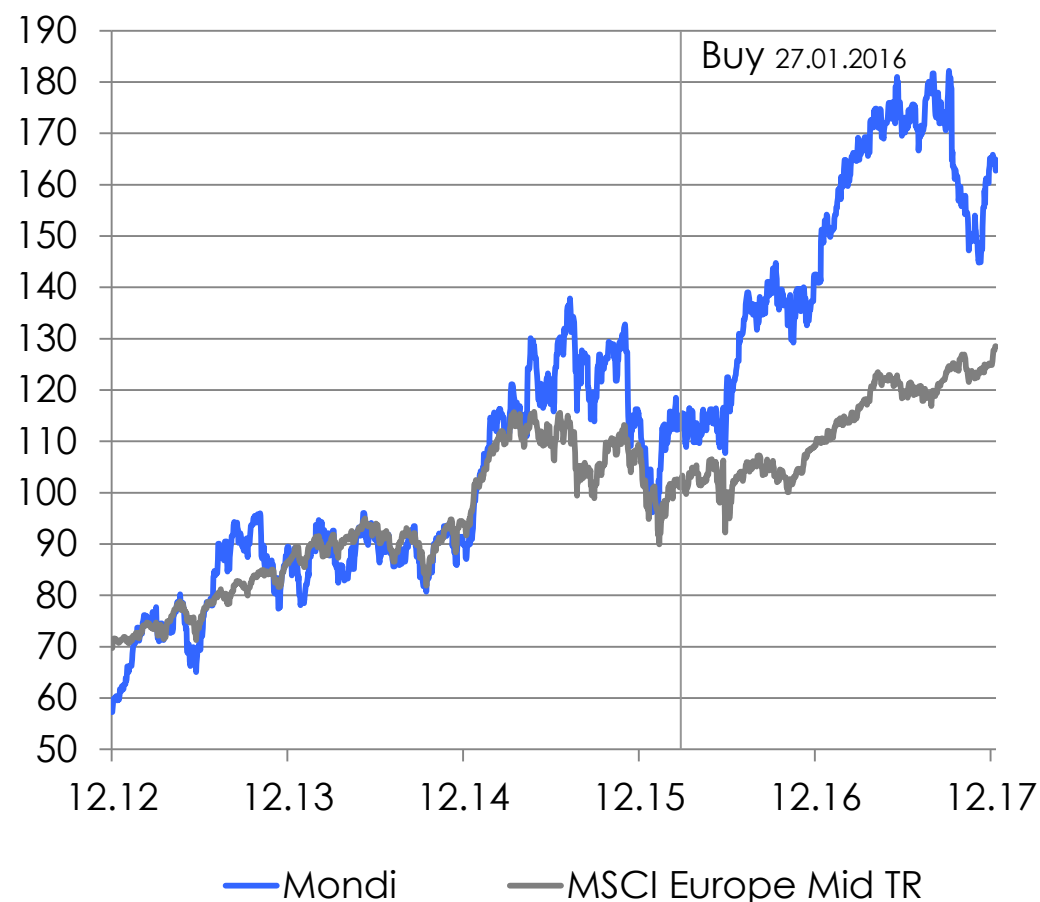
Fonte: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., MSCI Europe Mid TR: 31.12.2012 – 10.01.2018, total return; Mondri: Prezzo senza dividendo.
I rendimenti passati non costituiscono garanzia per lo sviluppo futuro della performance di un fondo comune d'investimento.

Esempio Momentum: Buy Mondì

Mondì: sviluppo sostenibile



Mondì: Performance vs. mercato



Fonte: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., MSCI Europe Mid TR: 31.12.2012 – 10.01.2018, total return; Mondì: Prezzo senza dividendo.
I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per lo sviluppo futuro.

Buy Michelin & Mondi

Impresa	Settore	Attività	Miglioramenti ESG	ESG Momentum 3 anni	Raiffeisen ESG Score
	Beni di consumo discrezionali	Produttore di pneumatici	+ Provvedimenti riguardo alla riduzione del consumo d'energia e dell'emissione CO2 + Impegnativi standard per i fornitori al livello dei diritti dei lavoratori + Provvedimenti per aumentare la sicurezza dei prodotti + Programmi per i dipendenti + Provvedimenti per il riciclo dei prodotti	+20	72
	Materiali	Produttore globale di carta e di imballaggi	+ 100% dei boschi con FSC standard + Provvedimenti riguardo all'aumento dell'efficienza energetica degli stabilimenti + Riduzione del consumo d'acqua e d'energia negli anni passati + Provvedimenti avanzati per evitare la fornitura di legno dalle fonti non sostenibili	+16	77

Fonti: Raiffeisen KAG, oekom Research, MSCI ESG
Foto: Website michelin und mondi

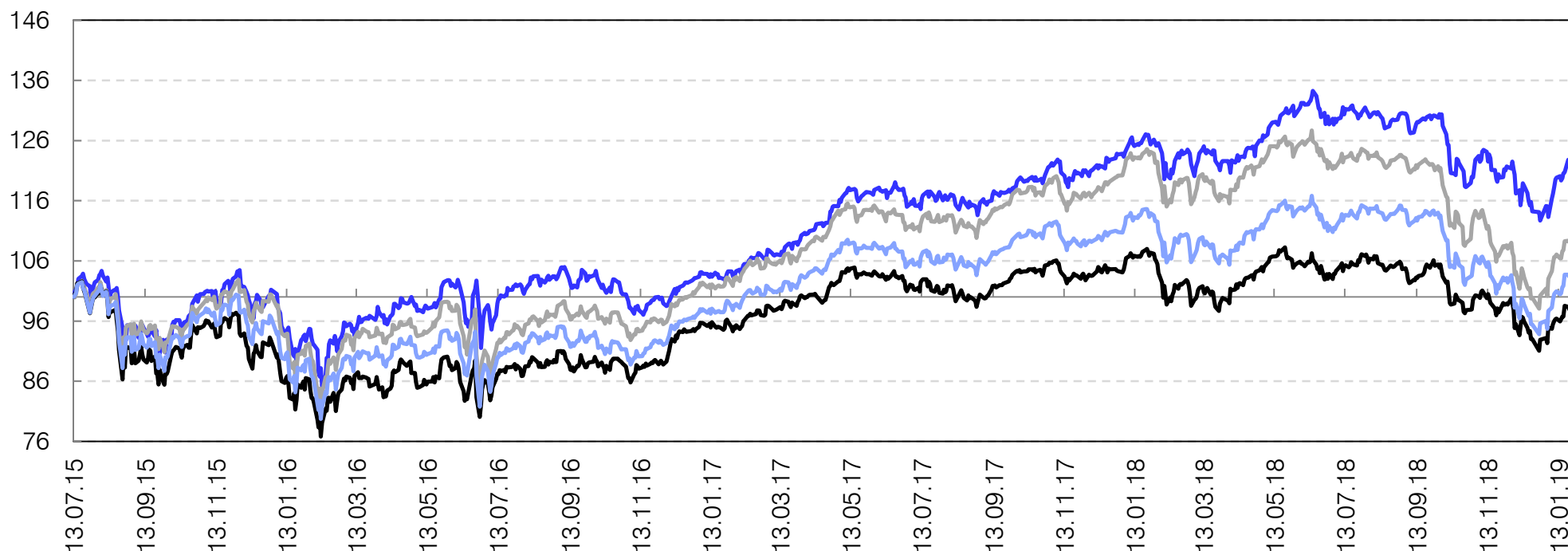
Informazioni principali & gestione del rischio

Informazioni principali

Titoli singoli	▪ Portafoglio di 50 titoli azionari ▪ Investimento iniziale diviso in parti uguali fra i 50 titoli in portafoglio (max 2,00% per titolo) ▪ Capitalizzazione di mercato dei nuovi titoli da 250 milioni a 25 miliardi di euro
Portafoglio	▪ Portafoglio concentrato (50 titoli azionari) ▪ Portafoglio suddiviso in 3 diverse categorie: «ESG-Momentum», «Potentials» e «Stars»
Universo	▪ Aggiornamento mensile dell'universo d'investimento ▪ Valutazione dei titoli «ESG-Momentum» ogni anno sulla base dello sviluppo degli ultimi 3 anni (a rotazione)
Aggiustamenti dei sottostanti	▪ „Rebalancing“ ogni semestre ▪ In caso dei cambiamenti gravi dei prezzi ▪ Valutazione ESG in continuo peggioramento ▪ Deterioramento della situazione finanziaria ▪ Cambiamento del business model
Liquidità	▪ Media del «trading volume» degli ultimi 30 giorni ▪ Analisi dettagliata prima della decisione di comprare
Stop-Loss	▪ Watchlist in caso del -25 % verso il rispettivo sub-settore ▪ Vendita in caso del -50 % verso il rispettivo sub-settore
Gestione del rischio	▪ Riduzione del rischio attraverso una valutazione ESG alta e un'analisi fondamentale qualitativa ▪ Continuo monitoraggio della valutazione ESG e dei dati fondamentali

Performance dal lancio della strategia

mandato in EUR, performance lorda:	23.43 %	6.10% p.a.
MSCI Europe Mid Cap TR en EUR:	3.73 %	1.03% p.a.
MSCI Europe Small Cap net div. :	10.18 %	2.76% p.a.
MSCI Europe NR en EUR:	-0.93 %	-0.26% p.a.



* Nota: il riferimento di mercato è stato modificato contemporaneamente a Raiffeisen-Sustainable-Momentum. Non ci sono stati cambiamenti nel processo di investimento.

Il mercato di riferimento al 31 Dicembre 2016: 50% Europe Mid Cap, 35% Europe Small Cap, 15% Europe Large Cap

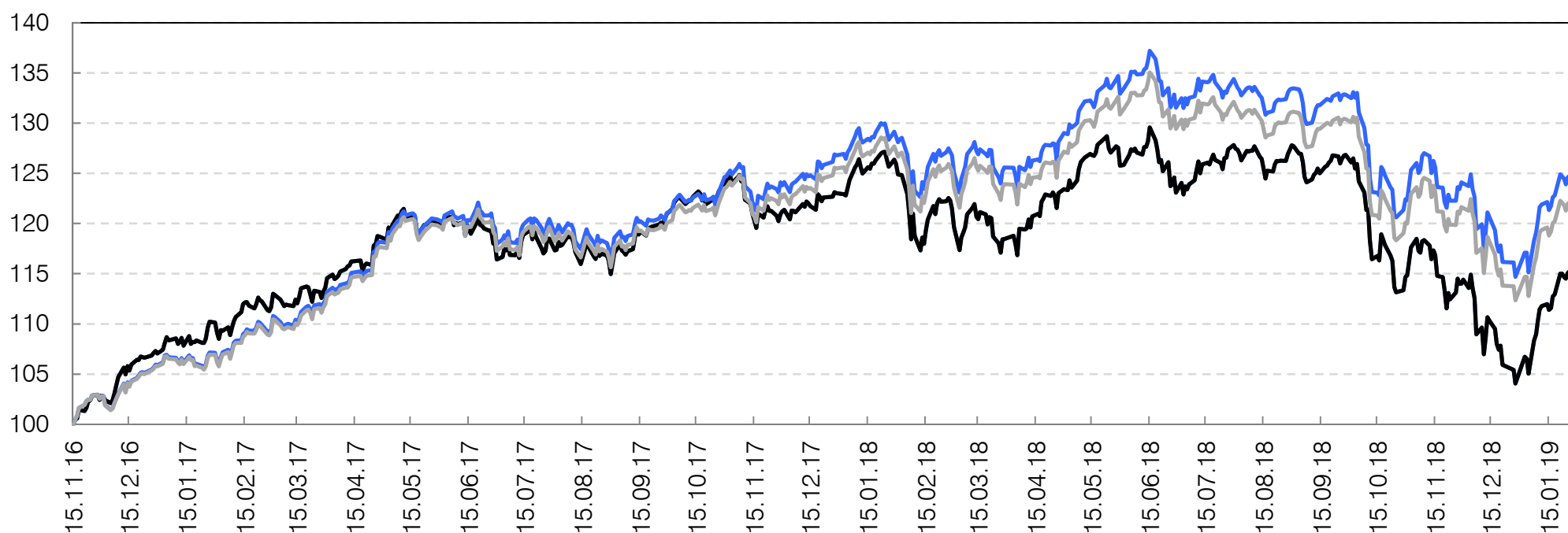
Il mercato di riferimento al 31 Dicembre: 100% MSCI European Midcap, net div. reinv.

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 13. Luglio 2015 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale lordo indicizzato.

La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria OeKB (Österreichische Kontrollbank AG). I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future di un fondo d'investimento.

Performance dal lancio del fondo

Raiffeisen-Sustainable-Momentum (I) lordo:	25.49%	10.82% p.a.
Raiffeisen-Sustainable-Momentum (I) netto:	22.81%	9.74% p.a.
MSCI Europe Midcap in EUR (Mercato):	15.87%	6.89% p.a.



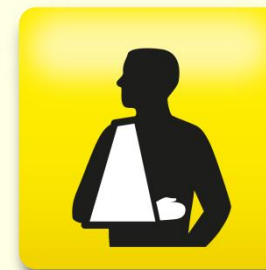
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 15. Novembre 2016 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale lordo indicizzato. La performance é stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. I rendimenti passati del fondo comune di investimento non costituiscono garanzia per le performance future di un fondo d'investimento.

Risultato del confronto tra aziende nel portafoglio del Raiffeisen Sostenibile Momentum rispetto all'intero mercato (MSCI Europe Mid Cap)

73% meno emissioni CO₂



19% meno incidenti sul lavoro



96% meno rifiuti



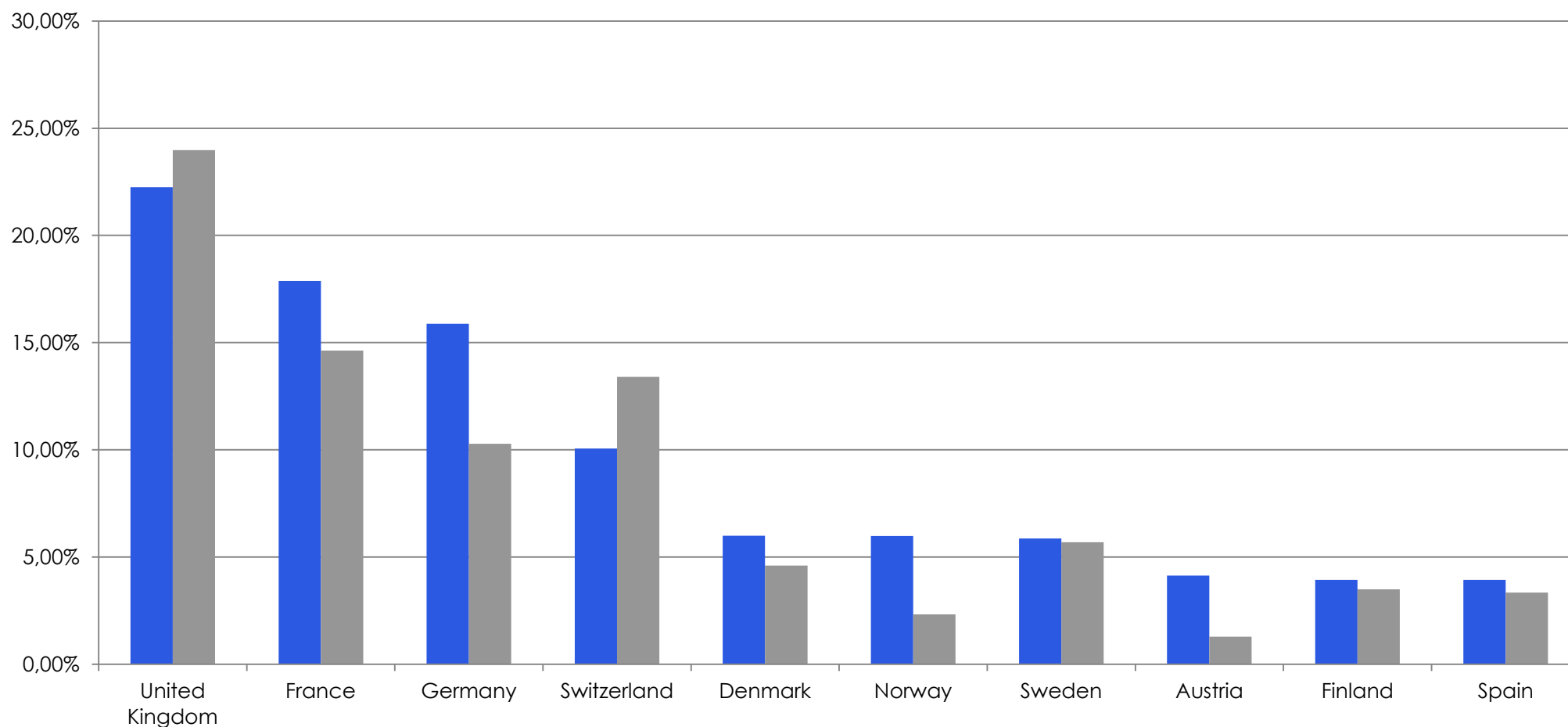
89% meno consumo d'acqua



Il prospetto e le informazioni chiave del fondo Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, Raiffeisen Sostenibile Solide sono disponibili su www.rcm-international.com in inglese o nella vostra lingua nazionale. **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 investito.**

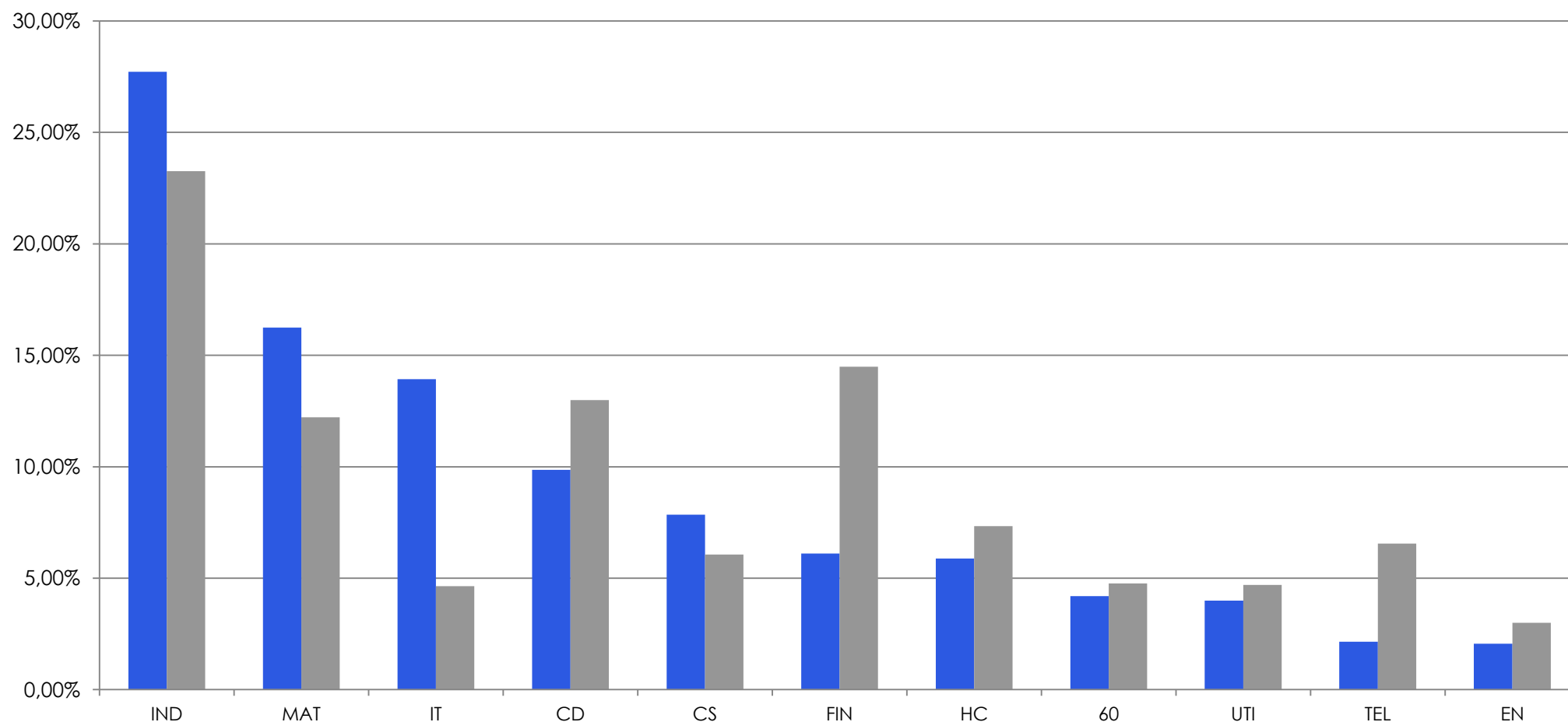
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati 30.06.2018.

Ripartizione geografica – Maggiori Posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo
Ulteriori paesi tra gli altri: Filippine, Malesia, Messico, Polonia, Regno Unito

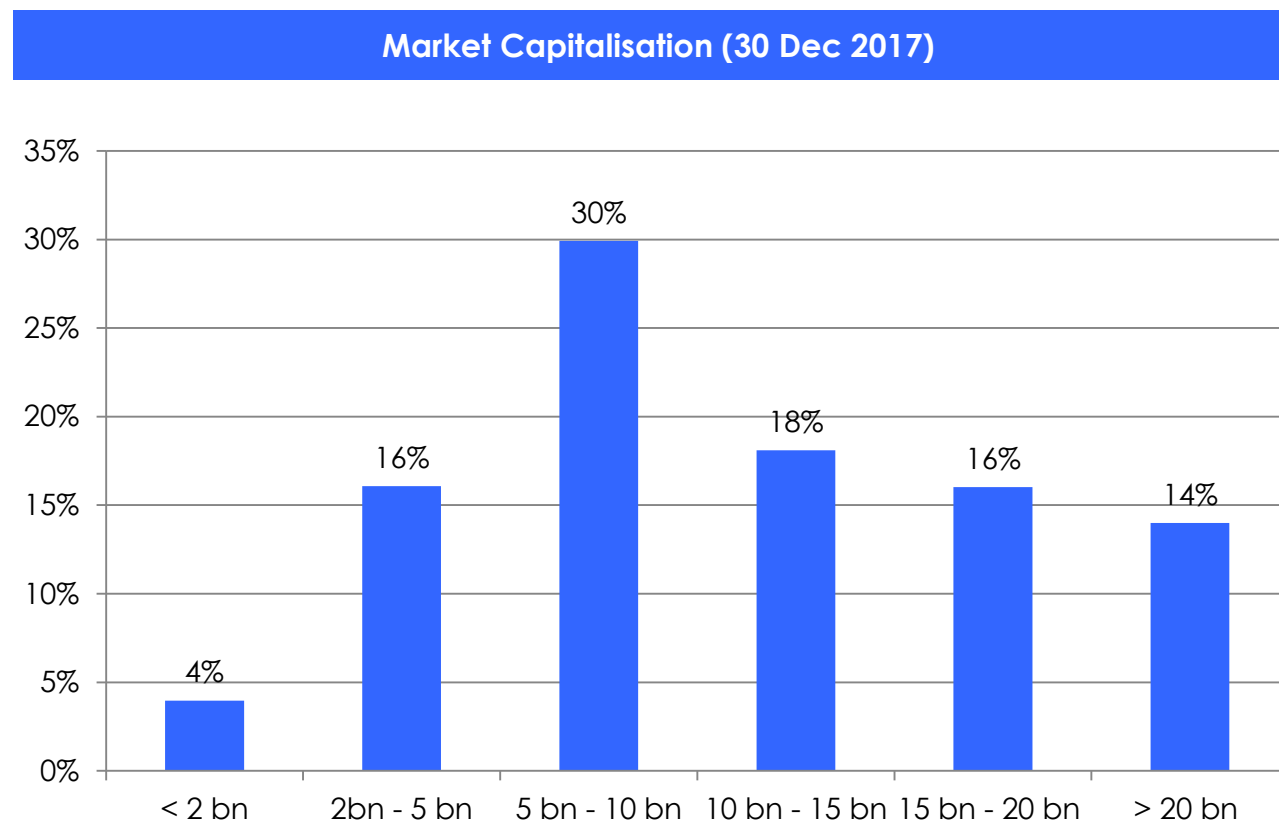
Ripartizione per Settori



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli propri, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo
CD=Consumer Discretionary, CS=Consumer Staples, EN=Energy, FIN=Financials, HC=Health Care, IND=Industrials, IT=Information Technology, MAT=Materials, RE=Real Estate, TEL=Telecommunication Services, UTI=Utilities

Lancio della strategia in Luglio 2015

Key Figures	Portfolio	Market
P/E 12M forward	20,55	18,46
Price/Book	2,66	2,17
Dividend yield (%)	2,36	2,77
Market Cap. (vol. weighted avg. in bn EUR)*	11,26	10,56
Volatility (p.a.)*	13,36	14,04
Tracking Error (% p.a.)*	3,49	
Sharpe Ratio (p.a.)*	0,66	0,39
Information Ratio (p.a.)* / over 1y	0,94/1,44	
Portfolio Beta 2017	0,92	



Fonte: Raiffeisen KAG, 30 Aprile 2018; calcolo dei dati di rischio basato su dati settimanali dal lancio a Luglio 2015; capitalizzazioni di mercato al 31 dicembre 2017.

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen Azionario Sostenibile



**Raiffeisen Azionario
Sostenibile**

Soluzione d'investimento Fondo azionario sostenibile

- Possibilità di partecipare alle opportunità dei mercati azionari globali tenendo conto della sostenibilità

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen Azionario Sostenibile è certificato con il punteggio più alto di "tre stelle".

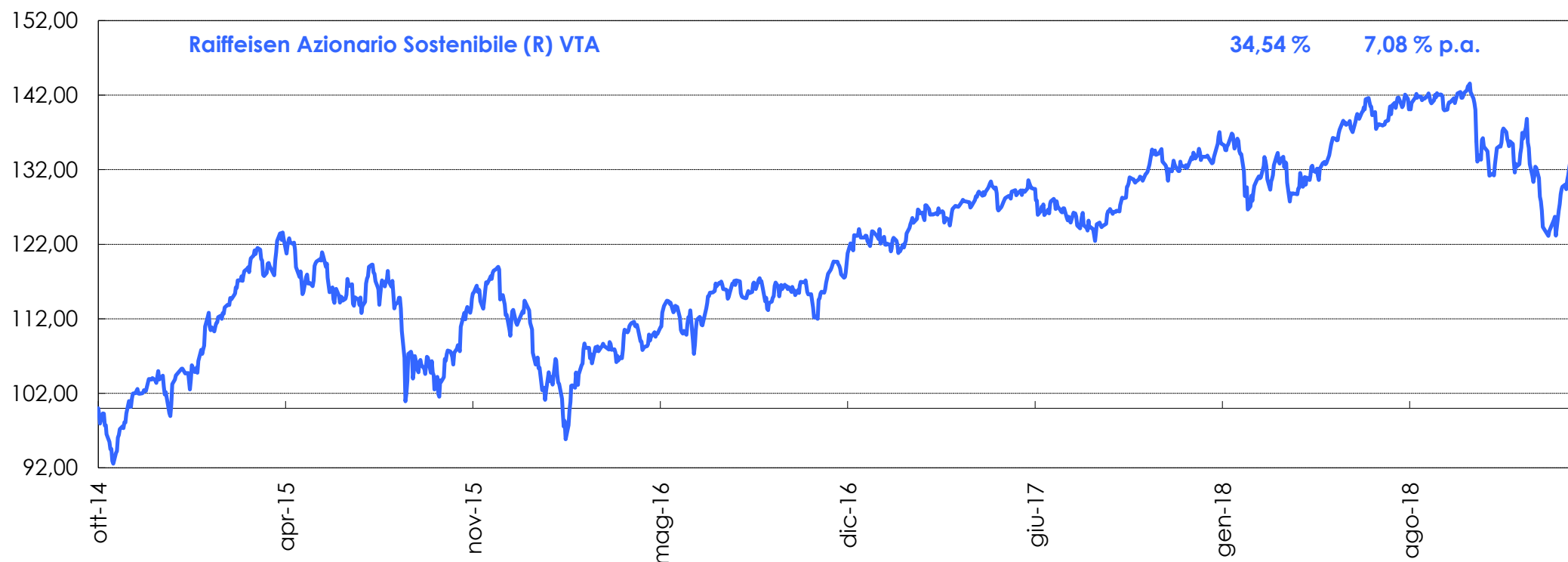
Indicatori Principali sul fondo

Raiffeisen Azionario Sostenibile

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	13 Maggio 2002 / AT0000677919 (tranche disponibile con il track record più lungo) (precedentemente: Raiffeisen Azionario Etico) 01 Ottobre 2014: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen Azionario Etico)				
Universo d'investimento*	▪ Azioni globali mercati sviluppati ▪ Utilizzo di derivati solo a scopo di copertura				
Mercato	MSCI World Index				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail Istituzionale	EUR	1,50% p.a. 0,75% p.a.	AT0000677927 AT0000A20EZ2	Ad accumulazione integrale
Registrato in	AT, CH, CZ, DE, IT, LI				
Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.					

*Aggiornamento ad Dicembre 2018. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non-vincolanti. Raiffeisen KAG può modificarle in qualsiasi momento senza preavvisare i propri clienti.

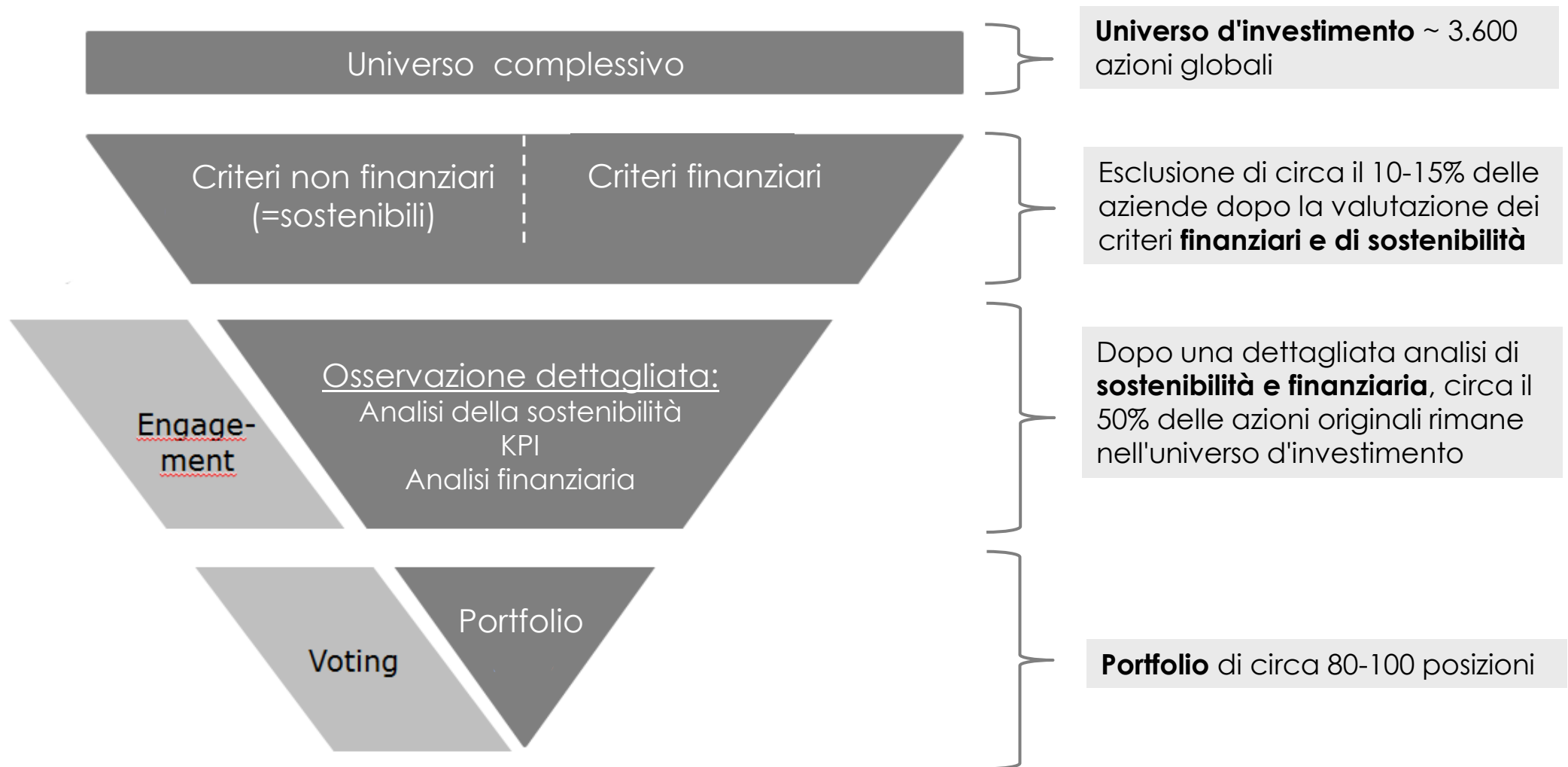
Performance con l'introduzione dei criteri ESG



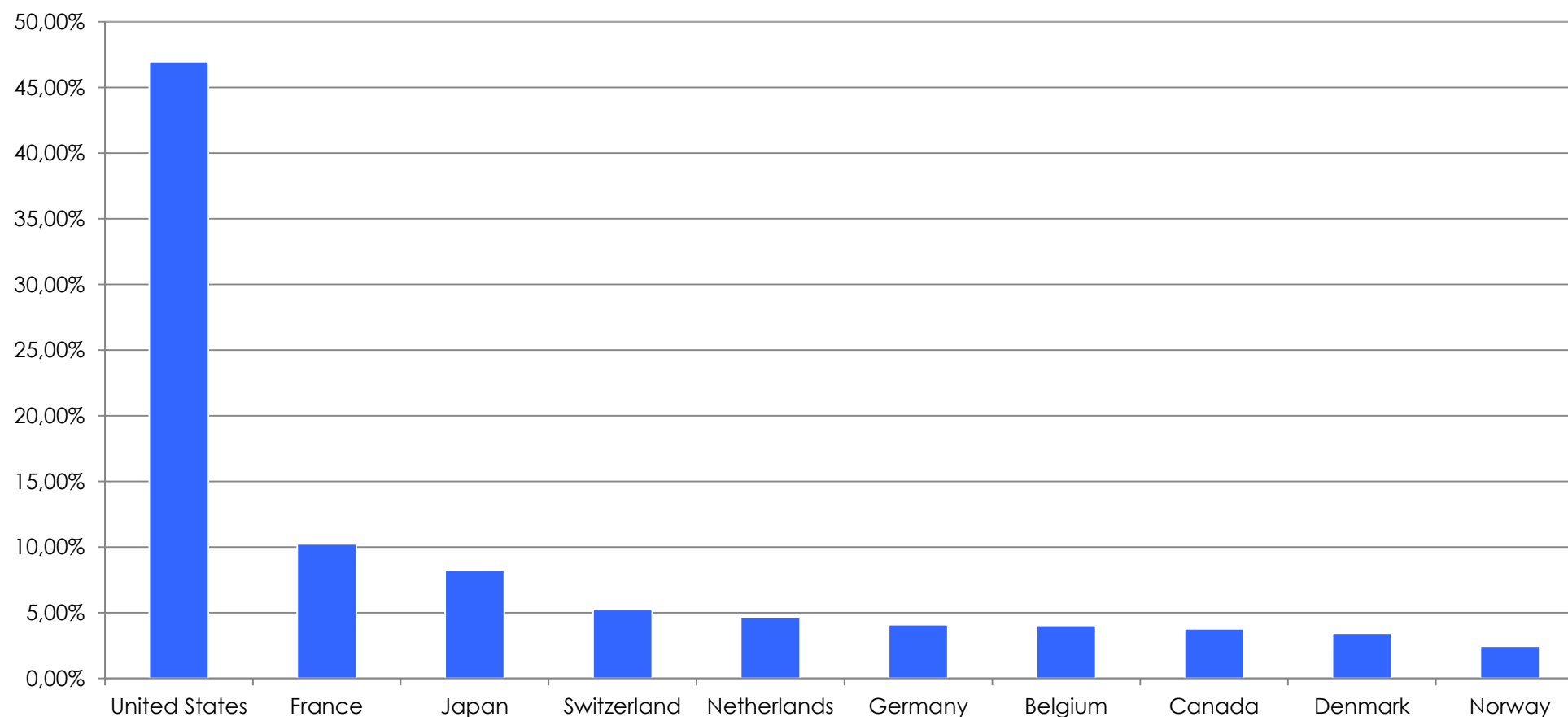
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 01 Ottobre 2014 – 31 Gennaio 2019, rendimento al netto degli oneri fiscali.

La performance è 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.

Raiffeisen Azionario Sostenibile

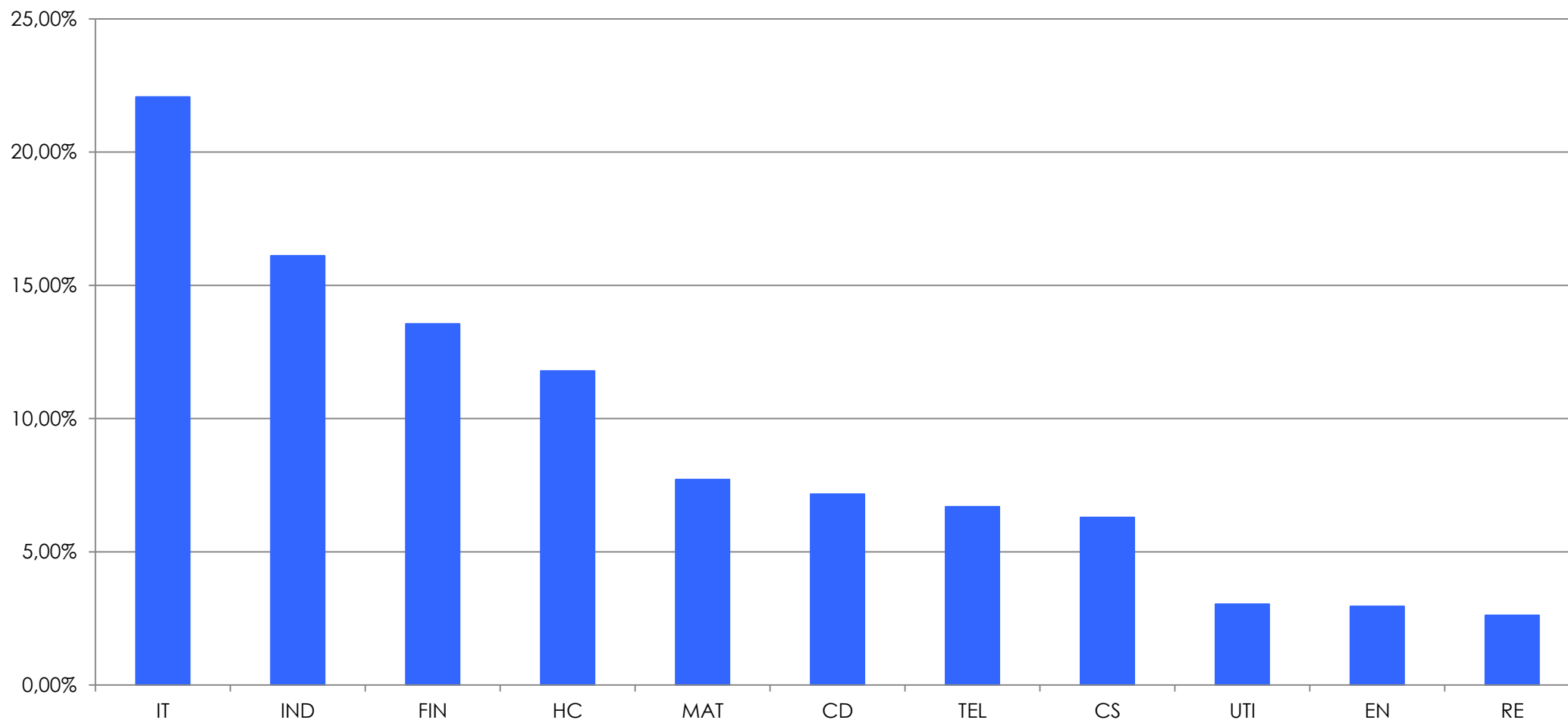


Ripartizione geografica – Maggiori Posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 31 Gennaio 2019 compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo
Ulteriori paesi tra gli altri: Filippine, Malesia, Messico, Polonia, Regno Unito

Ripartizione per Settore



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo CD=Beni di consumo discrezionali, CS=Beni di consumo di base, EN=Energia, FIN=Financials, HC=Health Care, IND=Industriali, IT=Information Technology, MAT=Materiali, RE=Immobiliare, TEL=Servizi per le telecomunicazioni, UTI=Utilities

Top 10 Holdings

Società	Settore	Paese	Fondo	Mercato	+/-
Sovra-Ponderazione					
Mettler-Toledo International Inc	Health Care	United States	1,58%	0,04%	1,54%
Accenture PLC	Information Technology	Ireland	1,77%	0,26%	1,52%
Tomra Systems ASA	Industrials	Norway	1,51%	0,00%	1,51%
Agilent Technologies Inc	Health Care	United States	1,57%	0,06%	1,51%
Autodesk Inc	Information Technology	United States	1,58%	0,08%	1,50%
Sotto-Ponderazione					
JPMorgan Chase & Co	Financials	United States	0,00%	0,92%	-0,92%
Johnson & Johnson	Health Care	United States	0,00%	0,92%	-0,92%
Facebook Inc	Telecommunication Services	United States	0,00%	0,95%	-0,95%
Amazon.com Inc	Consumer Discretionary	United States	0,00%	1,81%	-1,81%
Apple Inc	Information Technology	United States	0,00%	2,09%	-2,09%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo.

Ponderazioni Maggiori

Società	Paese	Settore	Ponderazione
3M Co	United States	Industrials	1,79%
Accenture PLC	Ireland	Information Technology	1,77%
Microsoft Corp	United States	Information Technology	1,72%
salesforce.com Inc	United States	Information Technology	1,70%
ASML Holding NV	Netherlands	Information Technology	1,60%
Autodesk Inc	United States	Information Technology	1,58%
Mettler-Toledo International Inc	United States	Health Care	1,58%
Agilent Technologies Inc	United States	Health Care	1,57%
Cisco Systems Inc	United States	Information Technology	1,55%
Xylem Inc/NY	United States	Industrials	1,52%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, al 31 Gennaio 2019, compresi derivati, calcoli sulla base della struttura dei titoli del fondo.

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile



**Raiffeisen Bilanciato
Sostenibile**

Soluzione d'investimento Fondo sostenibile bilanciato

- Possibilità di partecipare alle opportunità dei mercati obbligazionari europei nonché dei mercati azionari globali tenendo conto della sostenibilità

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi comuni d'investimento

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

Premi:

- FNG-Label*
- Rödl & Partner GmbH**
- SRI Award



- Il fondo è certificato con il punteggio più alto di "tre stelle".
- Il fondo ha ottenuto il marchio di trasparenza ** per il 2018 da parte di Rödl und Partner GmbH
- Il fondo si è aggiudicato il primo premio nella categoria «Bilanciati-Flessibili» agli SRI Awards del Novembre 2017

Immagine: iStockphoto.com, *FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen. ** Rödl & Partner GmbH esclude qualsiasi responsabilità per la correttezza, la completezza o la natura aggiornata delle informazioni presentate e le opinioni espresse nel rapporto. Le informazioni contenute nel rispettivo documento non sono vincolanti. In particolare, il rapporto di trasparenza non costituisce alcun prospetto o proposta o raccomandazione per un investimento in attività. Tutti i rapporti presentati e i dati di backtest non garantiscono alcuno sviluppo futuro. Gli investitori e i potenziali investitori devono essere consapevoli dei rischi di investimento, incluso il rischio di perdere l'importo investito. Non è stata effettuata alcuna revisione del prospetto. Non è un'opinione di revisione ai sensi del § 32 WPO. Rödl & Partner GmbH non è stata incaricata di controllare i bilanci annuali.

Indicatori Principali sul fondo

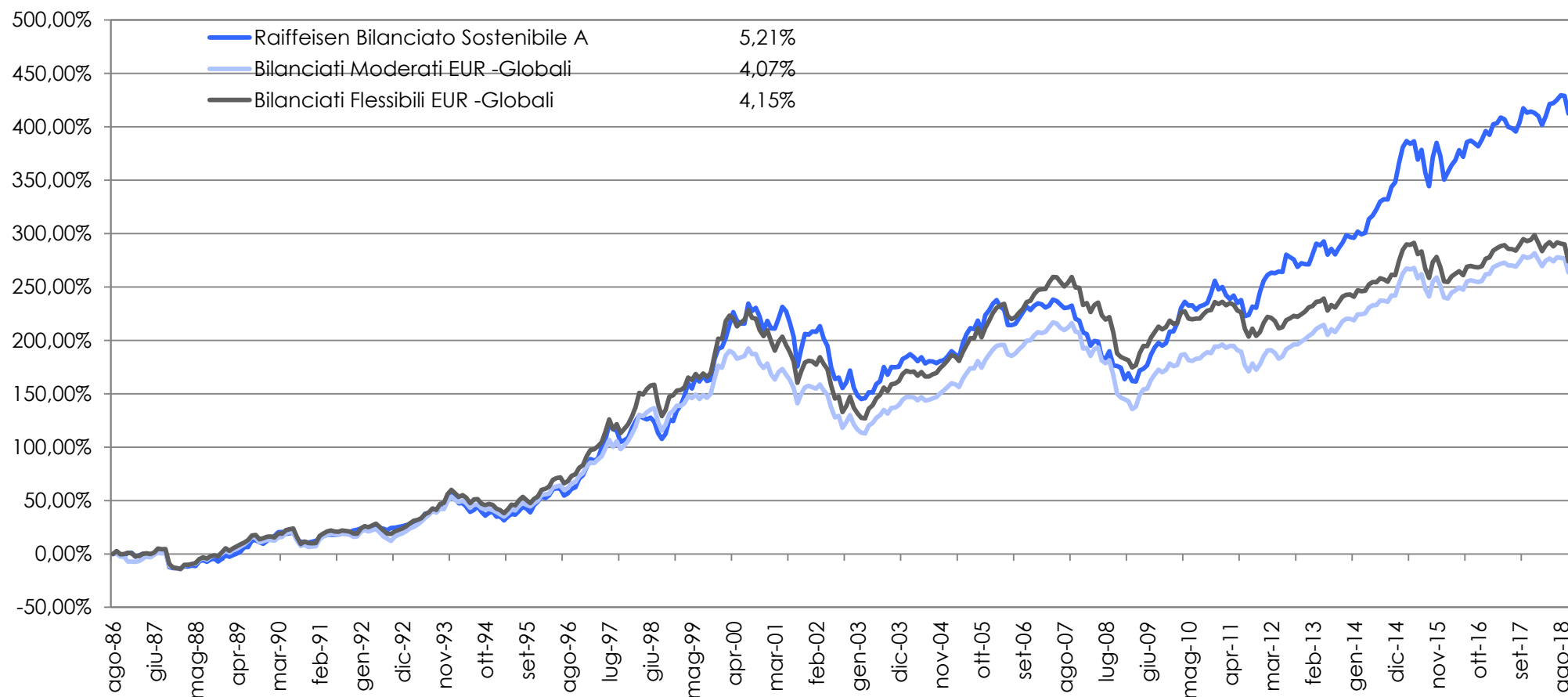


Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	25 Agosto 1986 / AT0000859517 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
	30 Settembre 2014: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen Bilanciato Globale)				
Universo d'investimento*	- Azioni e obbligazioni globali che tengono conto dei fattori ambientali, sociali e di governance - Comparti (max 10%) - Azioni mercati emergenti (max 5%) e obbligazioni mercati emergenti (max 10%) - Investimenti in valute locali - Volatilità limite: 10%				
Mercato	40 % MSCI World Index 5% MSCI Europe Mid Cap Index 5% MSCI Emerging Markets Index 50 % Composite di diversi indici obbligazionari				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail Istituzionale	EUR	1,25% p.a. 0,625% p.a.	AT0000785381 AT0000A1VG68	Ad accumulazione integrale

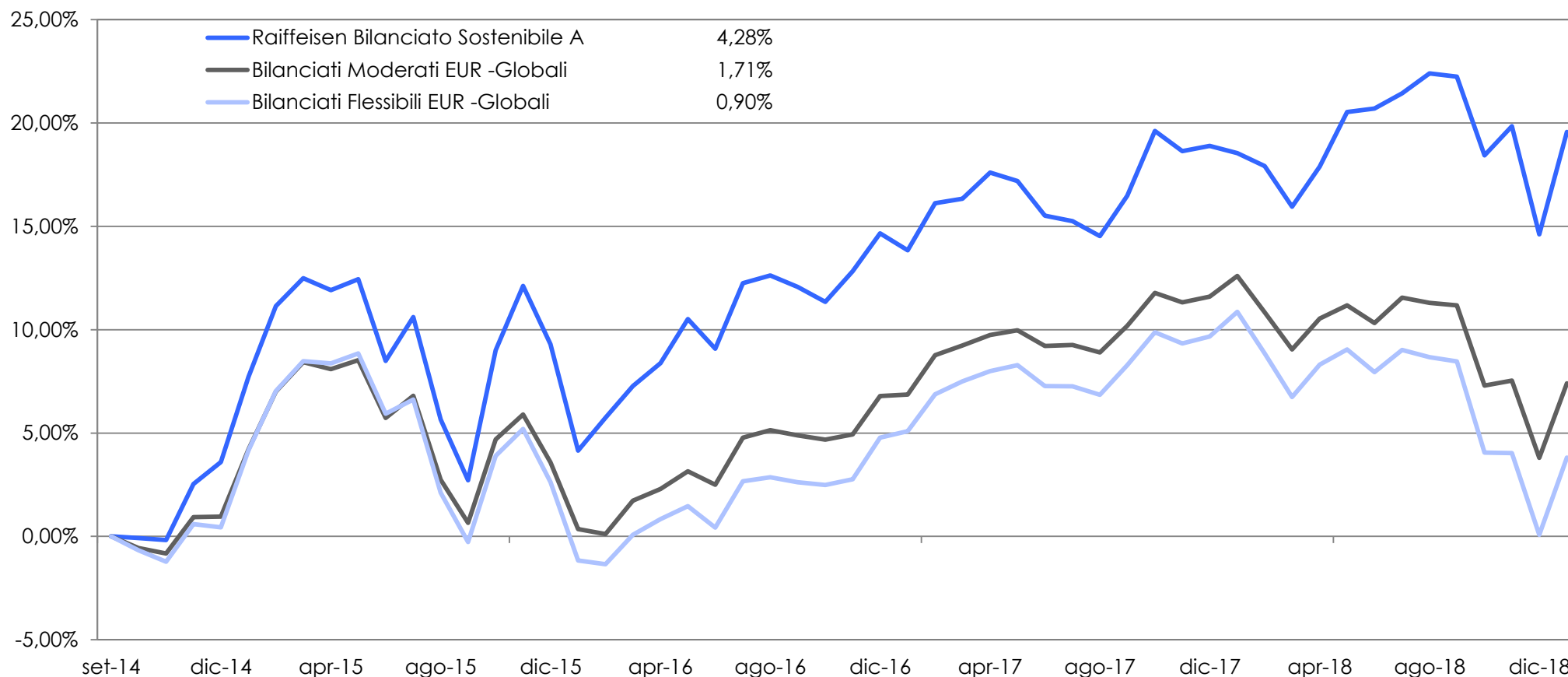
*Dati a Novembre 2018. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

Performance dal lancio



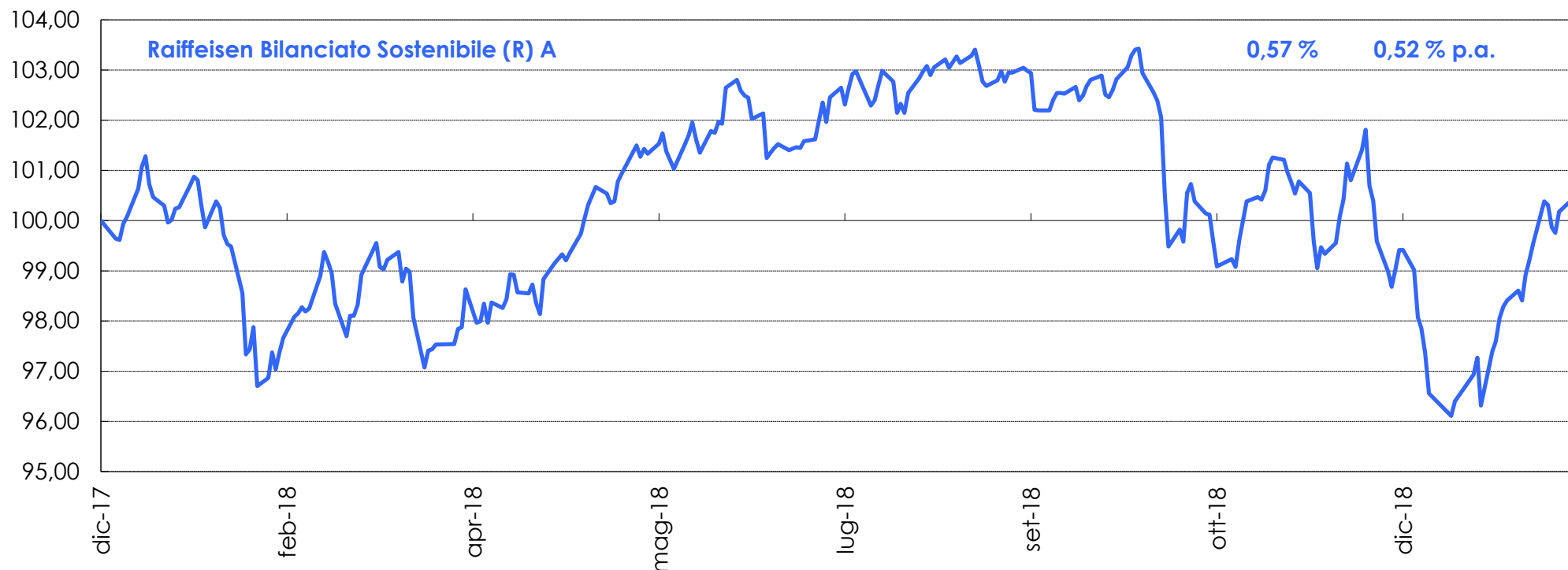
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 30 dicembre 1986 fino al 31 Gennaio 2019. La performance è stata calcolata da Raiffeisen KAG secondo la metodologia implementata da OeKB (Österreichische Kontrollbank AG) sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria (qualora i prezzi dei rimborsi 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.

con l'introduzione dei criteri ESG



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 24 settembre 1994 fino al 31 Gennaio 2019; 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

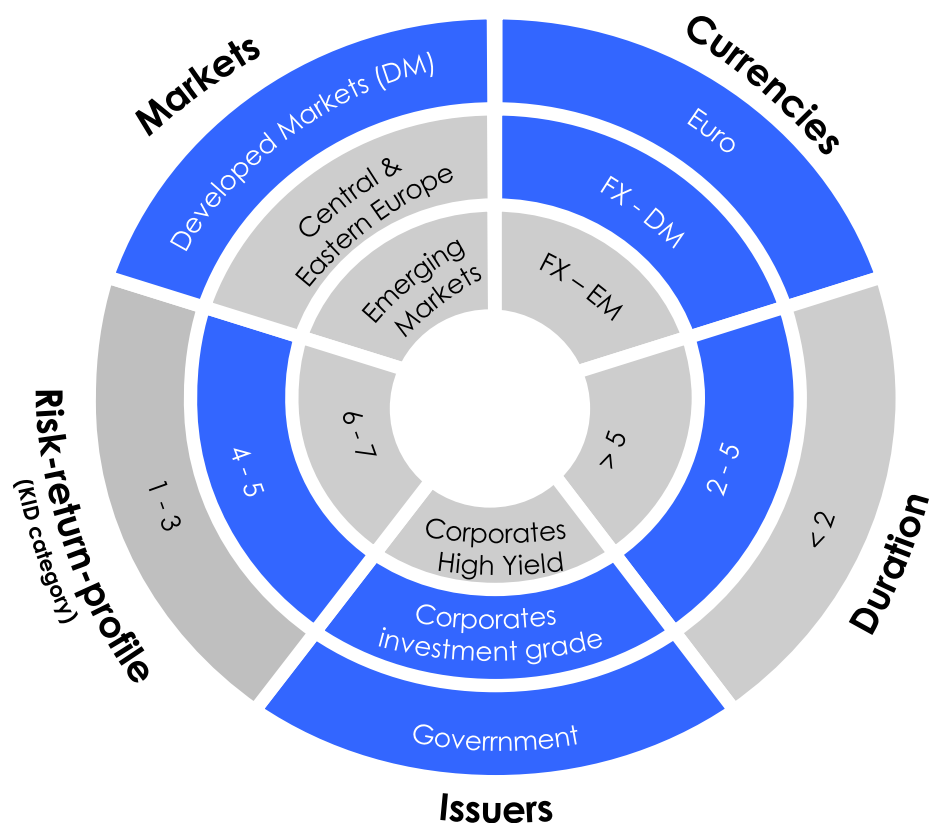
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile YTD



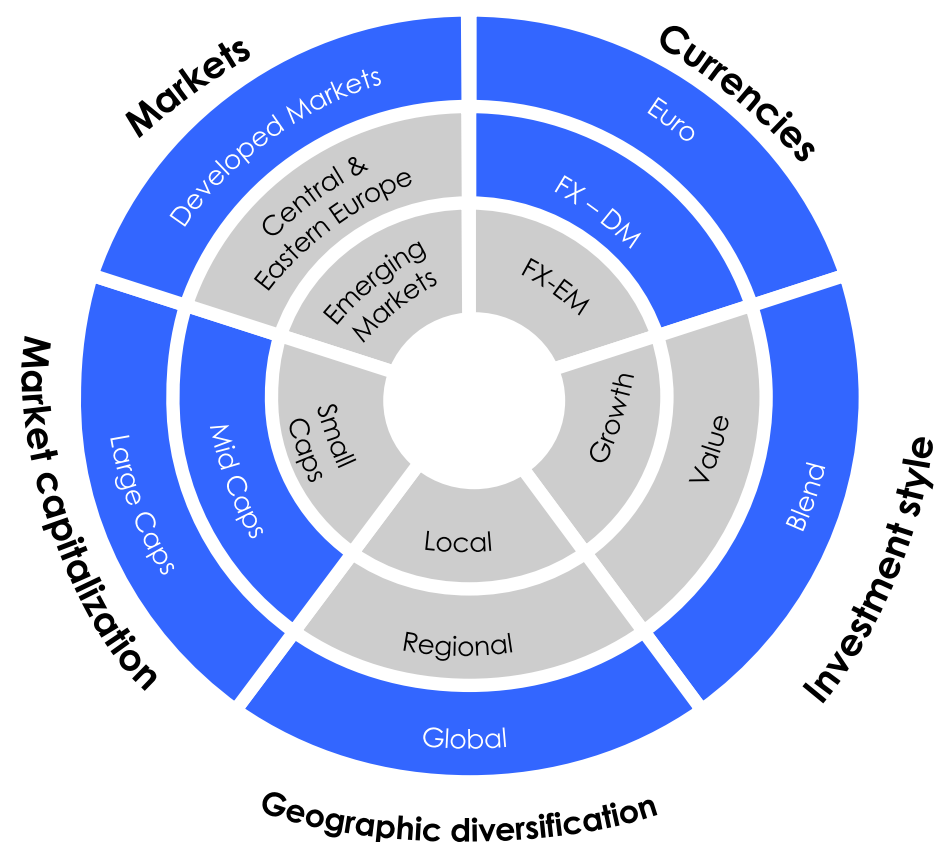
Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse; Periodo di riferimento: 29.12.2017 – 31.01.2019, rendimento totale indicizzato netto della classe registrata per il collocamento in Italia (AT0000785381). La performance dei fondi d'investimento è calcolata da Raiffeisen Kapitalanlage Gesellschaft mbH in conformità al metodo sviluppato dalla OeKB, sulla base dei dati forniti dalla banca depositaria. Costi individuali come le spese di sottoscrizione e rimborso non sono state considerate nel calcolo della performance. La performance ottenuta in passato non permette di trarre conclusioni relative all'andamento futuro di un fondo. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.

Focus dell'investimento

Bond Portfolio (ca. 50 %)



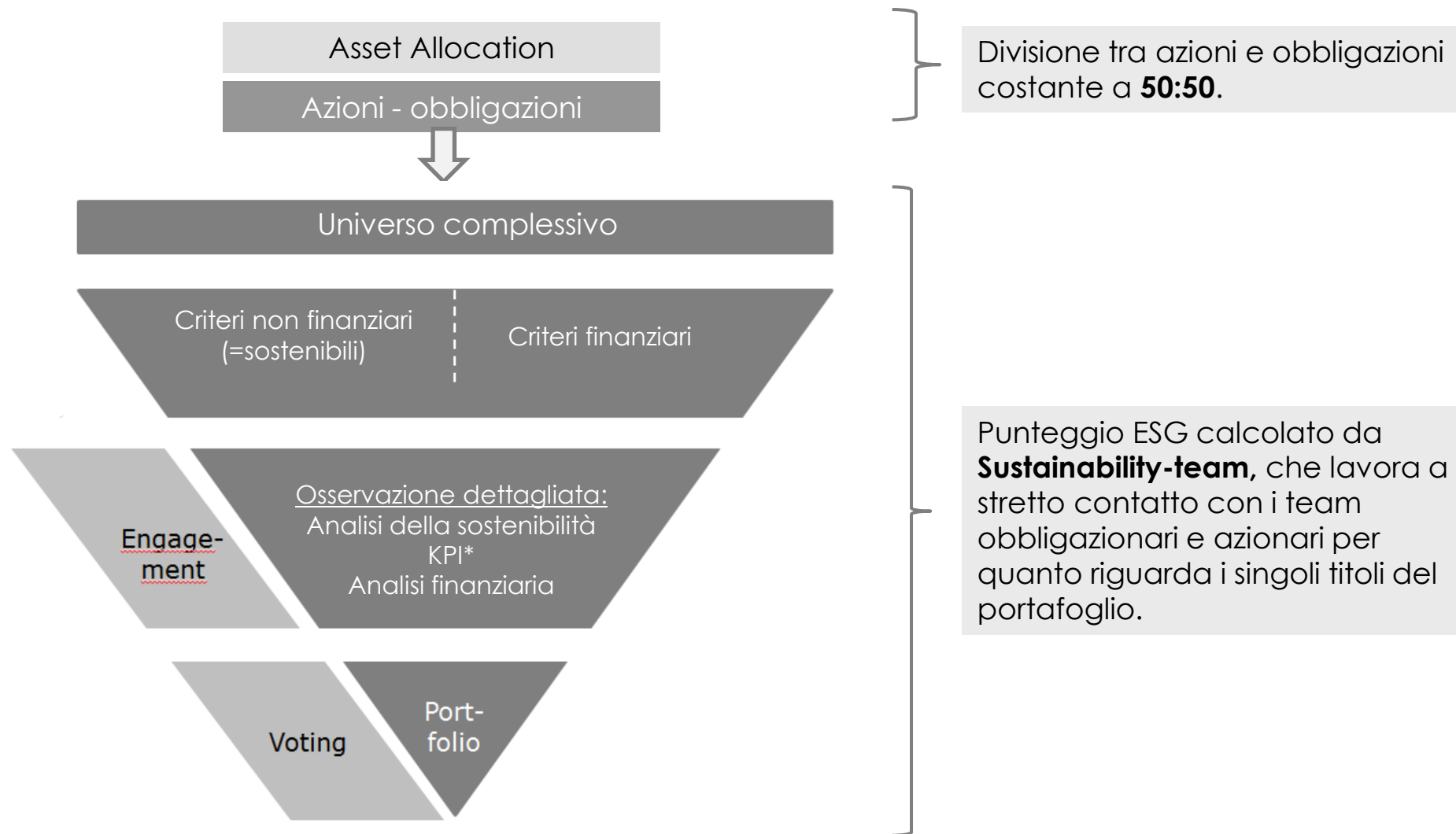
Equity Portfolio (ca. 50 %)

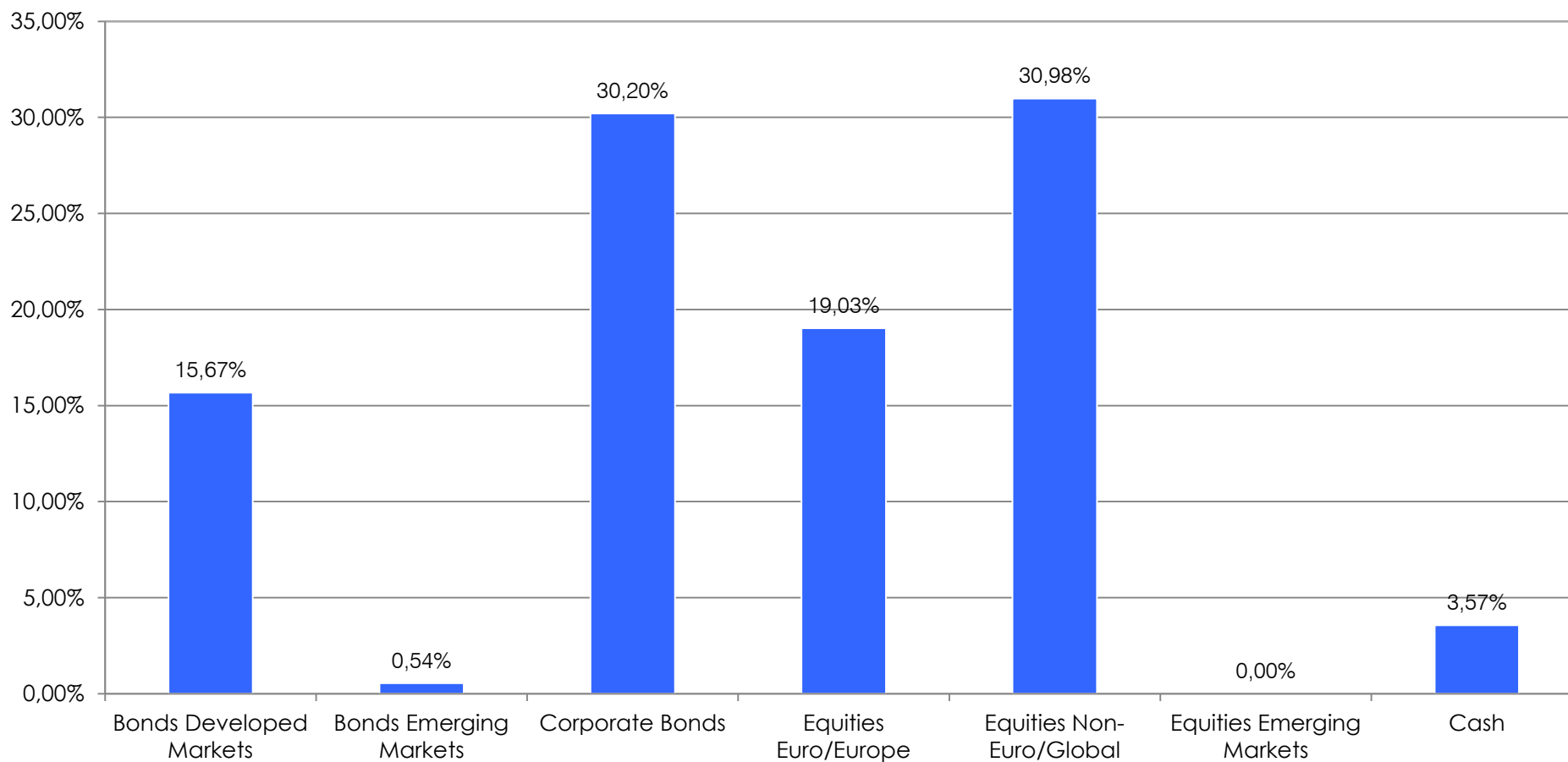


 applicabile
 non applicabile

Fonte: Raiffeisen KAG; il grafico mostra solo i principali investimenti.

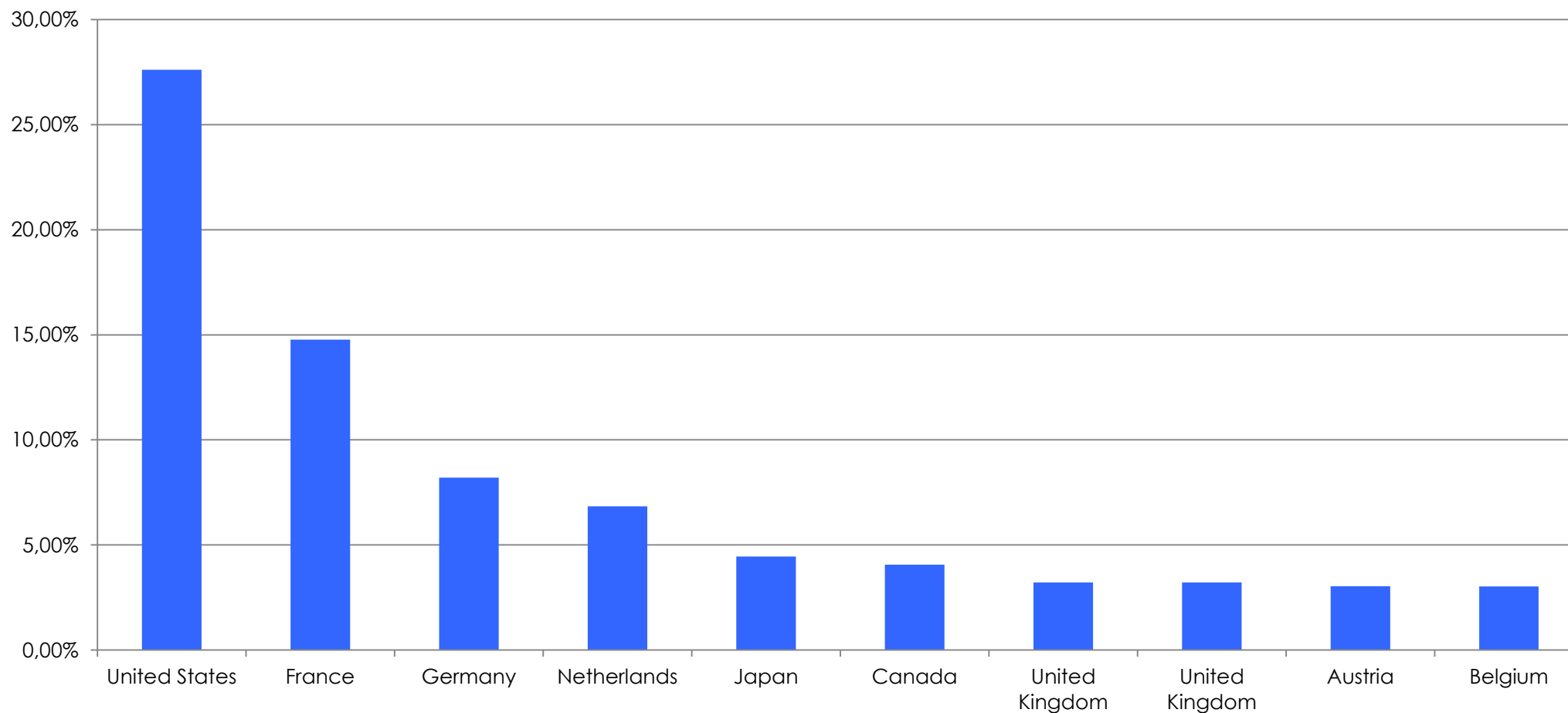
Bilanciato Sostenibile





Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, compresi derivati, in base alla struttura titoli del fondo

Maggiori Posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, compresi derivati, esclusa liquidità, in base alla struttura titoli del fondo. Fra gli ulteriori Paesi in portafoglio: Austria, Spagna, Svizzera, Lussemburgo, Norvegia, Finlandia, Svezia

Top 5 Holdings – Obbligazioni & Azioni

Obbligazioni

Società	Rating*	Settore	Peso
DEUTSCHE KREDITBANK AG DKRED 0 7/8 10/02/28	aaa	Financial	0,39%
OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 1/4 09/26/24	aaa	Financial	0,38%
KFW KFW 0 3/4 06/28/28	aaa	Financial	0,32%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	bbb	Energy	0,29%
SNCF RESEAU RESFER 1 1/8 05/25/30	aaa	Consumer, Non-cyclical	0,28%

Azioni

Società	Paese	Settore	Peso
salesforce.com Inc	United States	Information Technology	0,95%
3M Co	United States	Industrials	0,89%
Accenture PLC	Ireland	Information Technology	0,88%
Microsoft Corp	United States	Information Technology	0,85%
ASML Holding NV	Netherlands	Information Technology	0,79%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, compresi derivati, in base alla struttura titoli del fondo

*Il rating si riferisce a un rating medio, calcoli interni, in base a Moody's, Fitch and S&P.

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen Sostenibile Solidità



**Raiffeisen Sostenibile
Solidità**

**Soluzione
d'investimento
Fondo sostenibile
solidità**

- Possibilità di partecipare alle opportunità di obbligazioni globali e mercati azionari da una prospettiva di sostenibilità

**Know-how specialistico
& anni di esperienza**

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

**Processo
d'investimento**

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen Sostenibile Solidità è certificato con il punteggio di "due stelle".

Indicatori Principali sul fondo

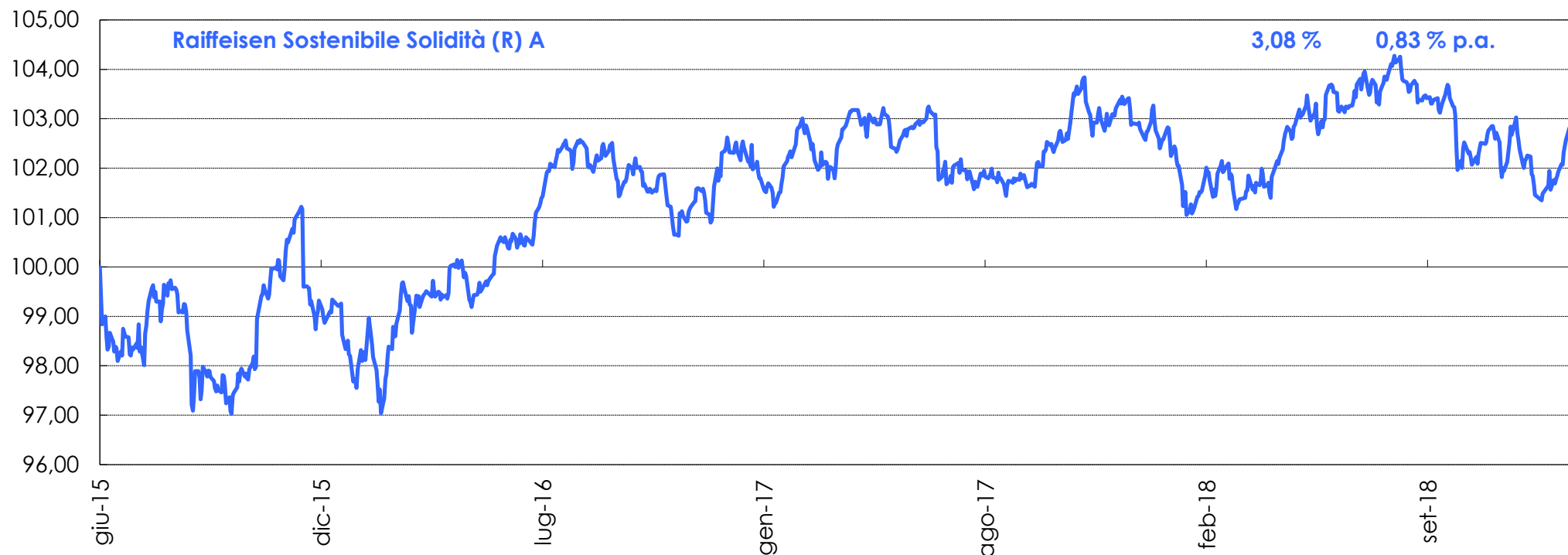
Raiffeisen Sostenibile Solidità

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	03 Giugno 2015 / AT0000A1DU47 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo d'investimento*	- Azioni e obbligazioni globali che tengono conto dei fattori ambientali, sociali e di governance - Comparti(max 10%) - Azioni mercati emergenti (max 5%) e obbligazioni mercati emergenti (max 10%) - Investimenti in valute locali - Volatilità limite: 5%				
Mercato	35% iBoxx Euro Corporates Non-Financials 35% JPM EMU Government Bond Index ex PIIGS 1-10Y 10% JPM GBI United States 1-10Y 20% MSCI World net dividend reinvested				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail (R) Istituzionale (I)	EUR	1,00% p.a. 0,50% p.a.	AT0000A1VP59 AT0000A20F02	Ad accumulazione integrale

Il Fondo persegue un andamento del valore migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario accettando un rischio più elevato.

*Dati ad Dicembre 2018. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

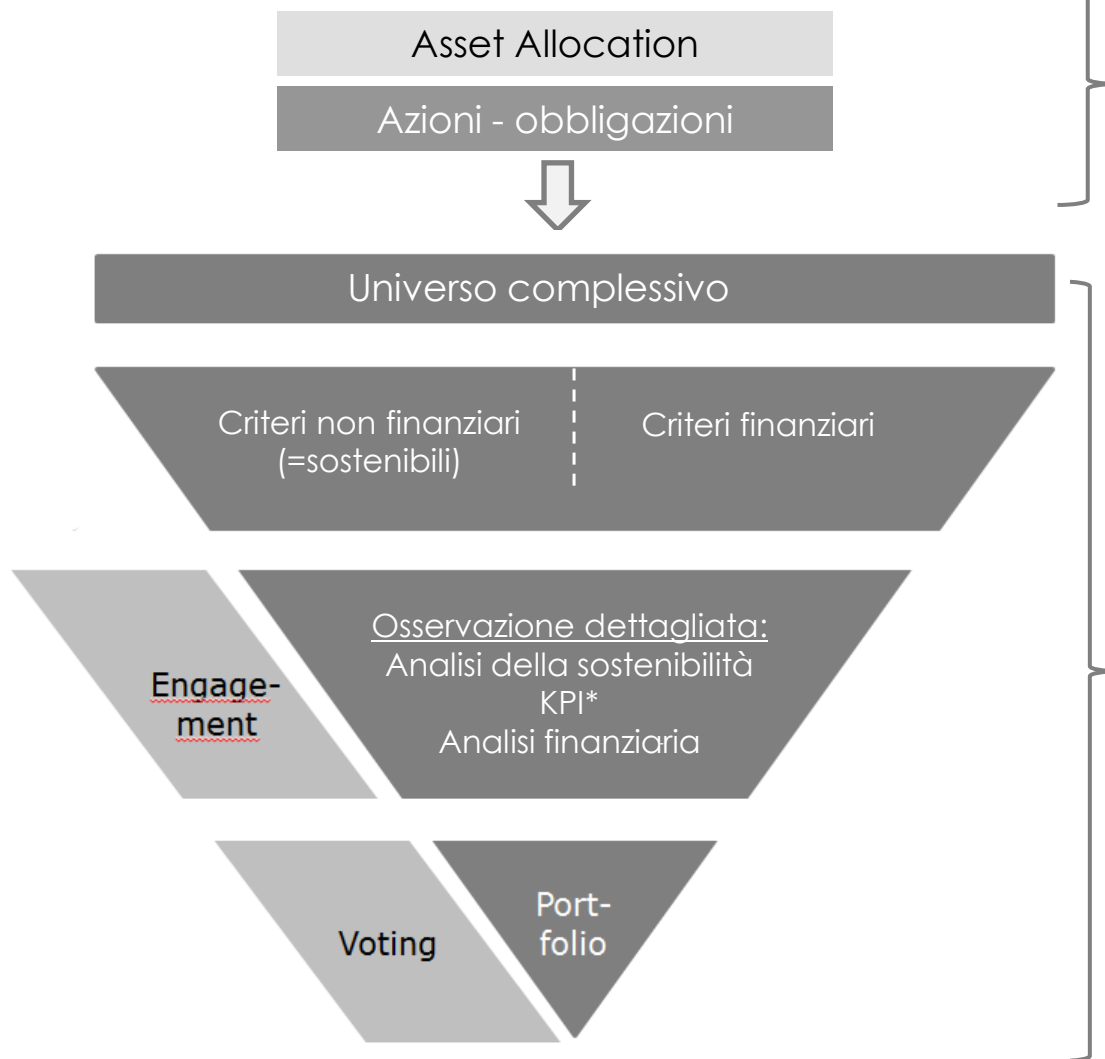
Performance dal Lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 03 Giugno 2015 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale netto indicizzato.

La performance è 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.

Sostenibile Solidità



Processo di investimento basato su diversi pilastri e una **stretta cooperazione** con i diversi team di gestione

Il **team Multi Asset Strategies** è responsabile per l'allocazione obbligazionaria / azionaria

ESG Score calcolati dal **team di sostenibilità**, che lavora a stretto contatto con team obbligazionari e azionari per quanto riguarda i singoli titoli del portafoglio

- **Asset allocation attiva** su base mensile seguendo le decisioni di asset allocation del team Multi Asset Strategies.
- Il “downside hedging” temporaneo tramite modelli è possibile in misura limitata, sia per azioni che per obbligazioni

Profilo di rischio
neutrale

Spazio per allocazione attiva

Azioni: 20%

Intervallo 10 – 30%
(secondo l'**asset allocation tattica** interna)
Possibile copertura (fino al 5%, modello di copertura asimmetrico)

Obbligazioni:
80%

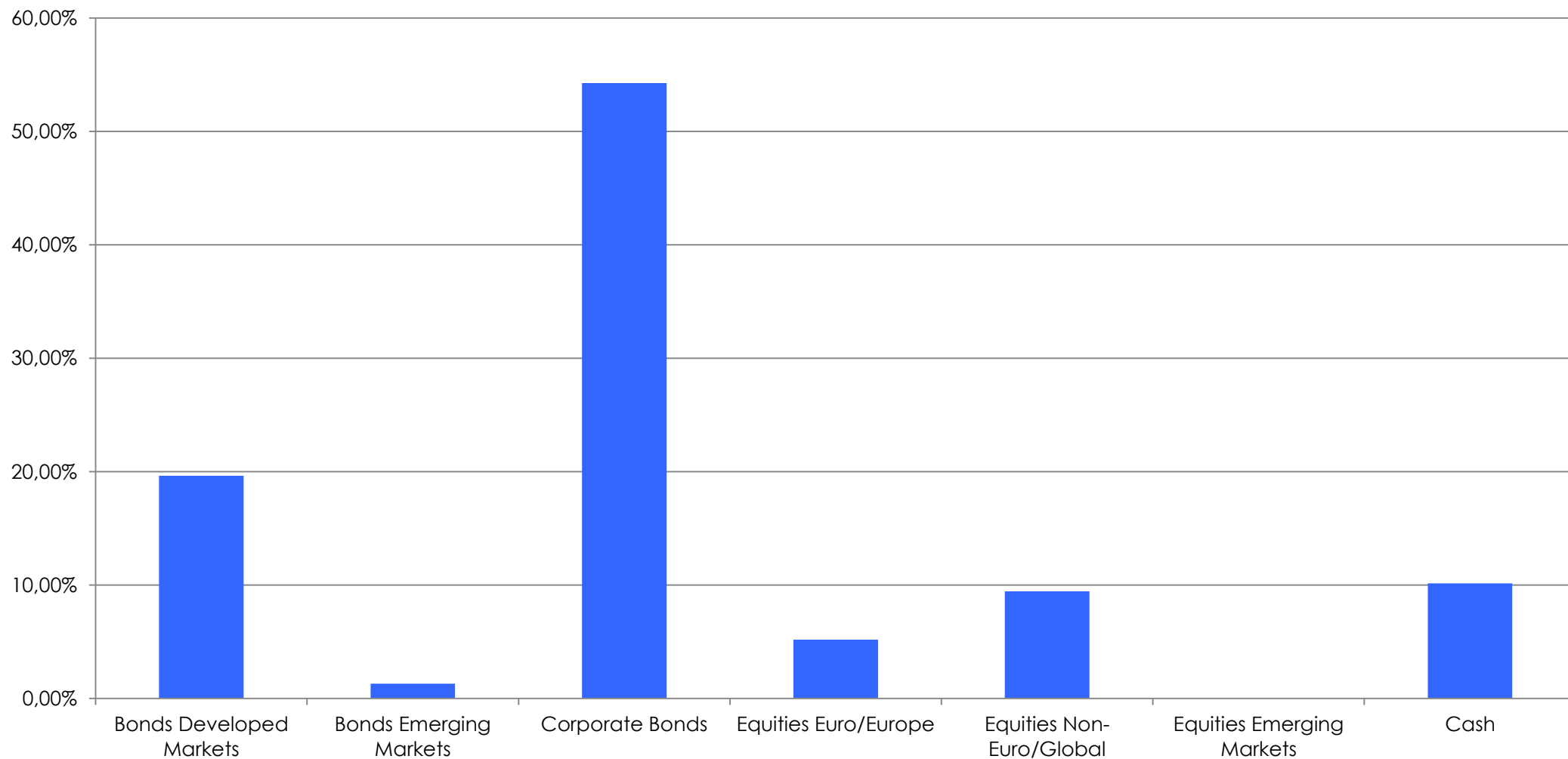
Intervallo 70 – 90%
(secondo l'**asset allocation tattica** interna)
Focus è sulle obbligazioni europee (~85%), aggiunta di obbligazioni globali (~15%); possibile copertura di obbligazioni in euro (fino al 10%, modello di copertura asimmetrico)

Azioni (EUR): Over- e underweight 2018 *



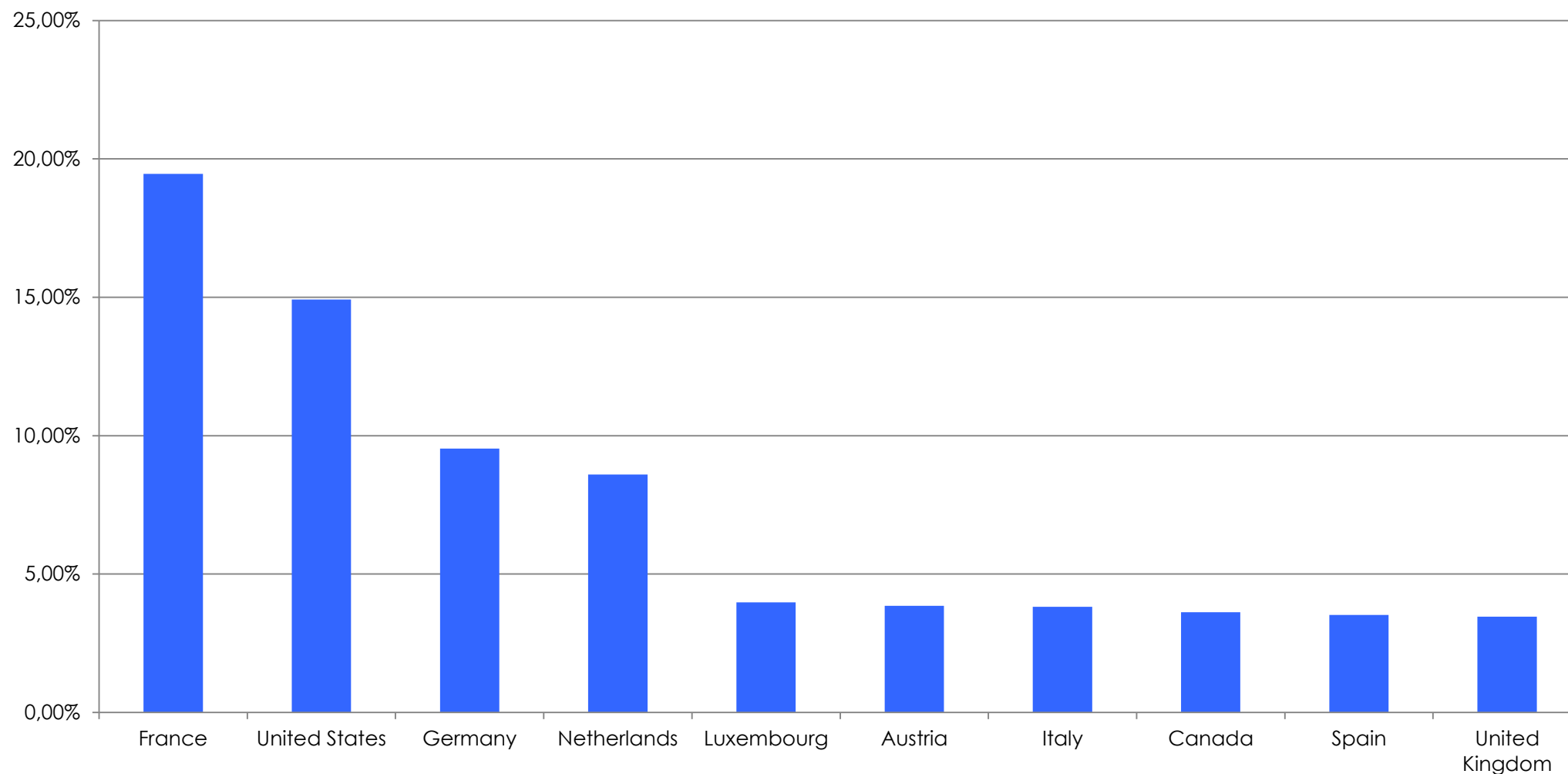
Fonte: Bloomberg, 01.2018 - 12.2018.*in relazione con SAA weighting

Classi di Attivo



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, compresi derivati, esclusa liquidità, in base alla struttura titoli del fondo

Ripartizione geografica – Maggiori Posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, compresi derivati, esclusa liquidità, in base alla struttura titoli del fondo. Ulteriori paesi tra gli altri: Norvegia, Svezia, Danimarca, Canada

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen Sostenibile Diversificato



**Raiffeisen Sostenibile
Diversificato**

Soluzione d'investimento Fondo sostenibile diversificato

- Partecipazione con rischio controllato alle opportunità dei mercati dei futures globali su obbligazioni, azioni e materie prime tenendo conto della sostenibilità
- No leverage (È soggetto alla legge Austriaca sui fondi pensione/PKG compliant)
- Fondo target idoneo a USCITS
- SRRI 3; categoria MiFID 2**

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen Sostenibile Diversificato è certificato con il punteggio di "due stelle".

Immagine: iStockphoto.com, *FNG = Forum Nachhaltige Geldanlagen. ** Volatilità annualizzata massima del 5% p.a. (calcolato sulla base di dati settimanali a 5 anni)

Indicatori Principali sul fondo

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) 15 Maggio 2017: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen-GlobalAllocation-StrategiesDiversified)				
Universo d'investimento*	- Tutte le classi di attivo globali senza restrizioni: azioni, obbligazioni, materie prime (fino al 5% long) e valute (long and short), ad eccezione degli investimenti alternativi illiquidi - Rappresentazione dell'investimento tramite titoli singoli, comparti (fino al 10% del patrimonio del fondo), derivati e sostitutivi di liquidità - Limite di volatilità ex post: 5% (regolamenti Mifid, 5Y, dati settimanali)				
Mercato	ICE BofAML German Government Bill Index				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail (R) Istituzionale(I)	EUR	1,00% p.a. 0,50% p.a.	AT0000A105C5 AT0000A10097	Ad accumulazione integrale

Il Regolamento del Raiffeisen Sostenibile Diversificato è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Sostenibile Diversificato può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna. Il Fondo persegue come obiettivo d'investimento una crescita del capitale che tenga in considerazione un rischio superiore ed un andamento del valore migliore rispetto ad un investimento sul mercato monetario. In questo ambito segnaliamo che il profilo utile/rischio del Fondo non è paragonabile ad un andamento sul mercato monetario e che l'investimento nel Fondo è legato a rischi superiori.

Il Fondo persegue un andamento del valore migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario accettando un rischio più elevato.

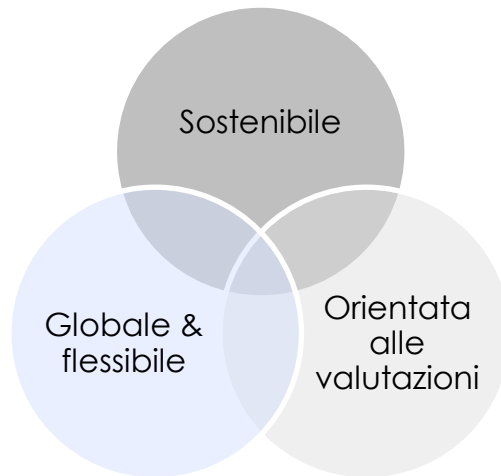
*Aggiornamento ad Dicembre 2018. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non-vincolanti. Raiffeisen KAG può modificarle in qualsiasi momento senza preavvisare i propri clienti.

Processo di investimento - Overview

**Asset allocation strategica a lungo termine
e orientata alla sostenibilità**

Strategic Asset Allocation (SAA) +

(Top-down)



Strategia a medio termine

TAA*

+

Asymmetric strategy

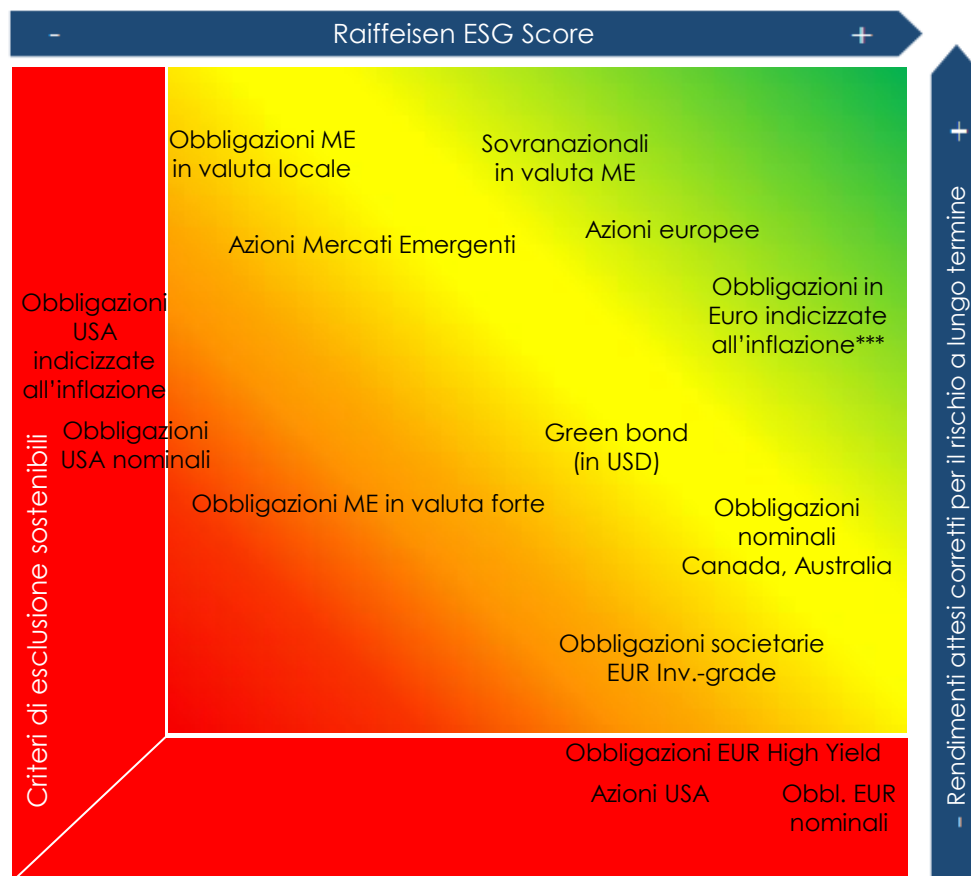
for Alpha
Generation



Rigorosamente sostenibile
Selezione di azioni e obbligazioni
(Bottom-up)

Asset Allocation Strategica - Processo

- A lungo termine e sostenibile: focus su asset con premio al rischio attrattivo e Raiffeisen ESG Score
- Globale e flessibile: altamente diversificato con un approccio al rischio equilibrato



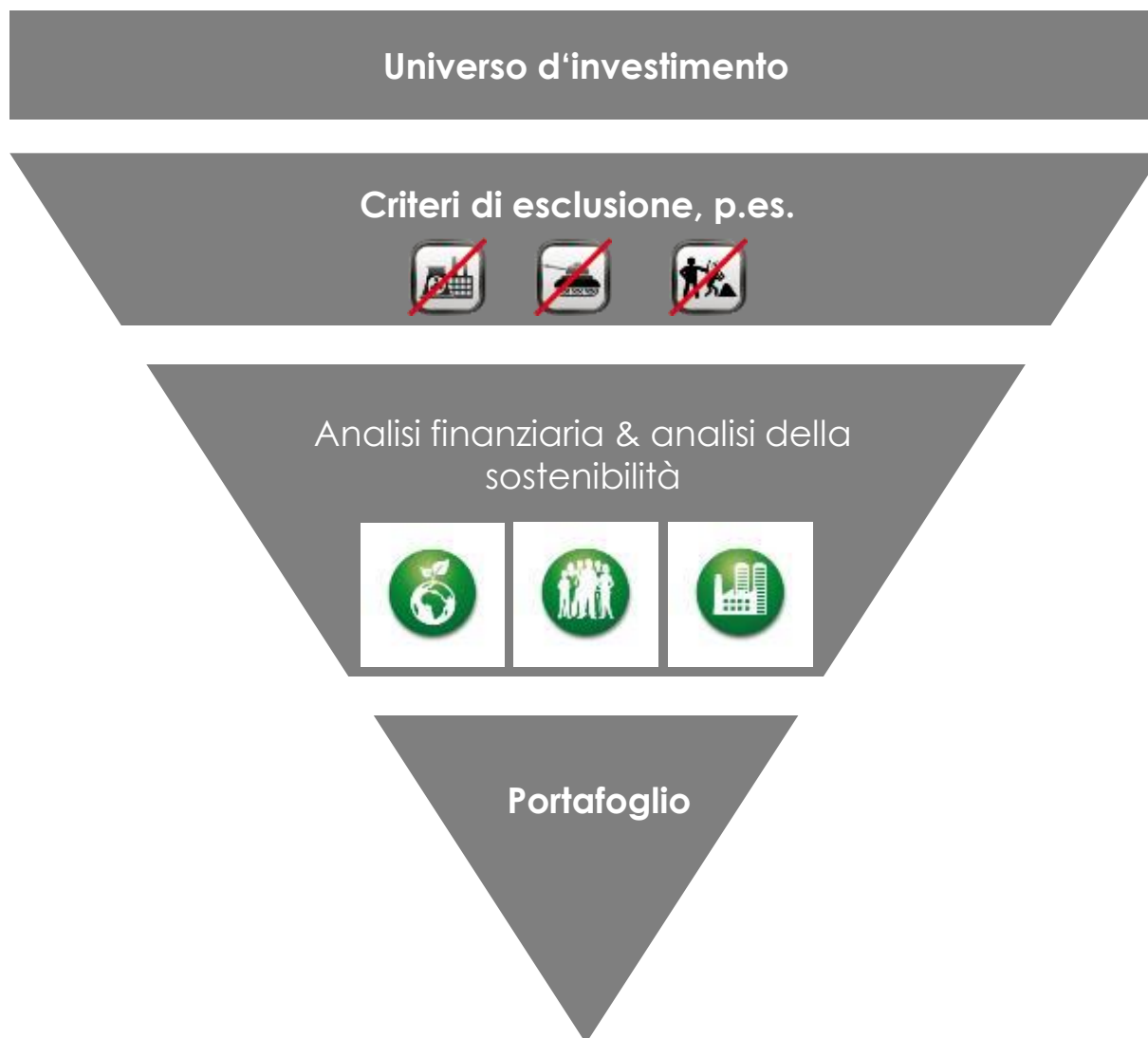
Allocazione strategica degli asset a lungo termine e sostenibile

(Top-down)



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, Novembre 2017; ***con copertura della duration nominale (= Aspettative di inflazione break-even)

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



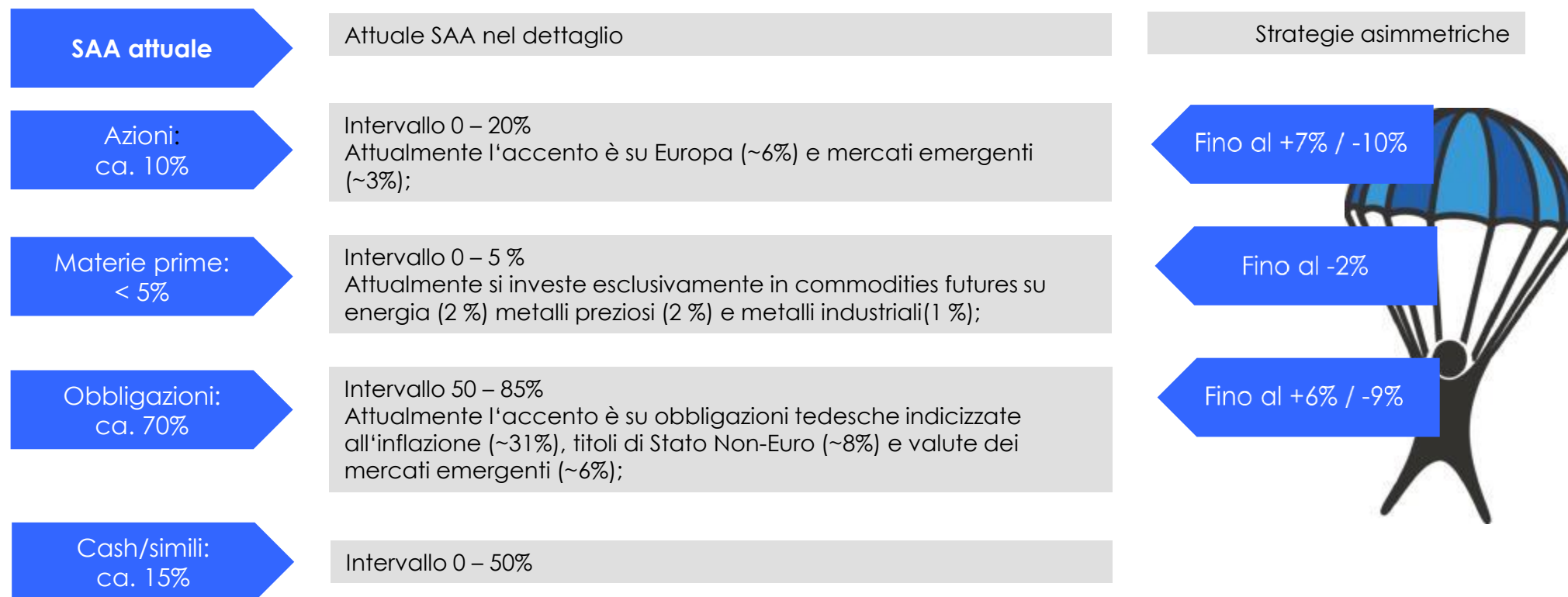
Gestione aziendale responsabile:
p.es. nessuna corruzione



Strategie di medio termine

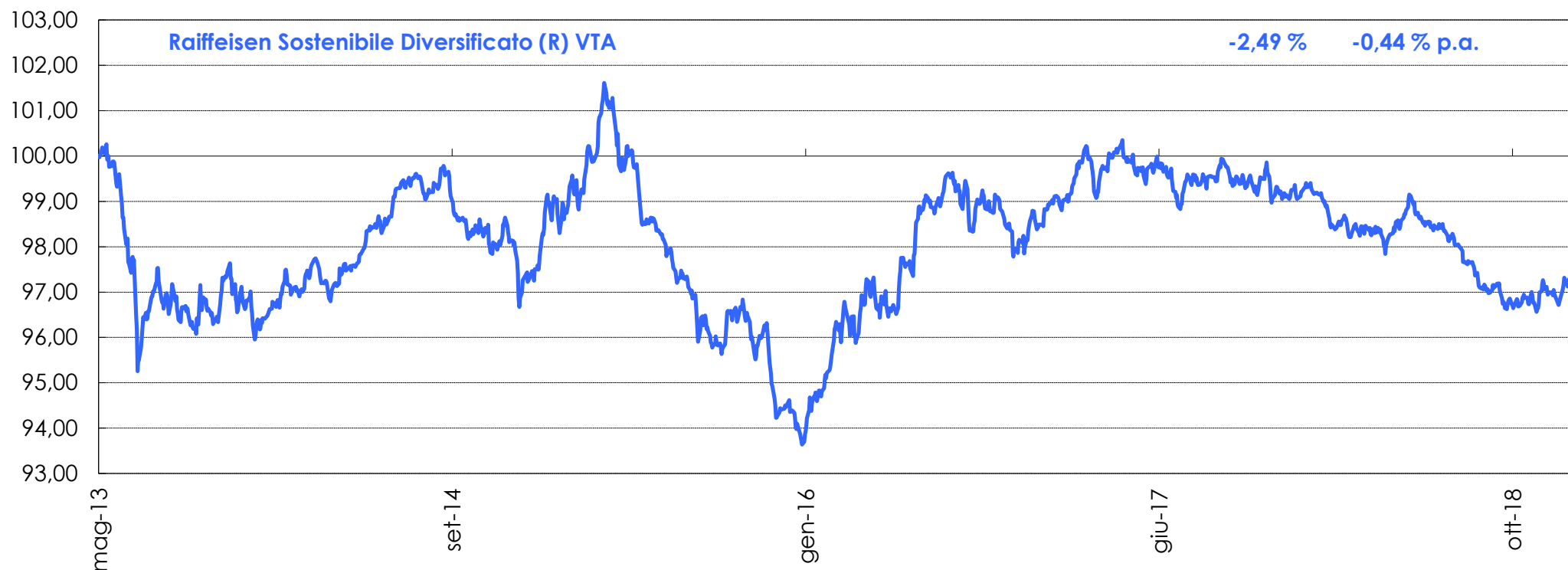
Oltre all' **Asset Allocation Strategica (SAA)** si implementano le seguenti strategie:

- Tactical Asset Allocation (TAA)
- Il temporaneo downside hedging è possibile con strategie asimmetriche 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-Level 2)



Picture: iStockphoto.com

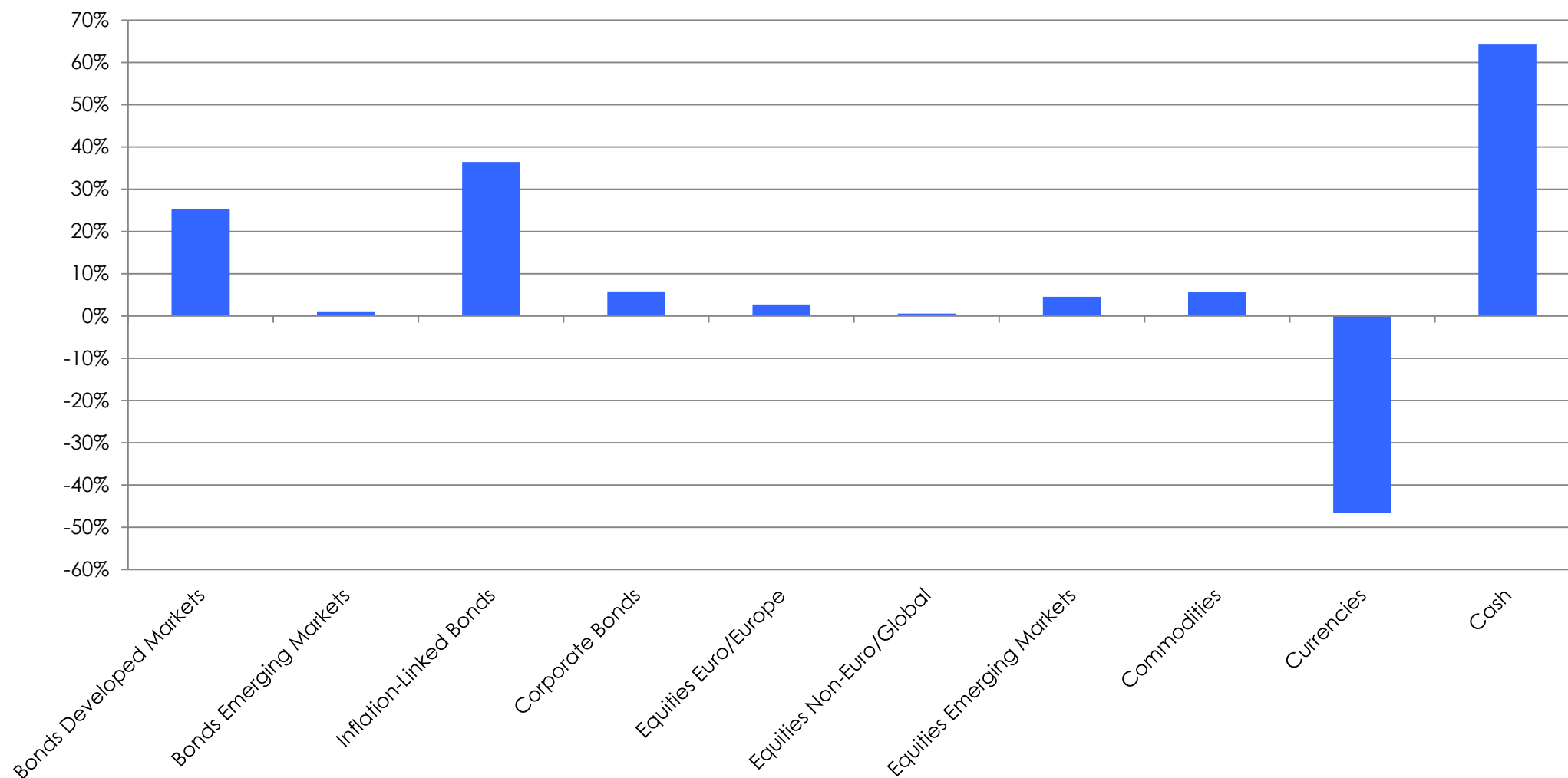
Performance dal lancio



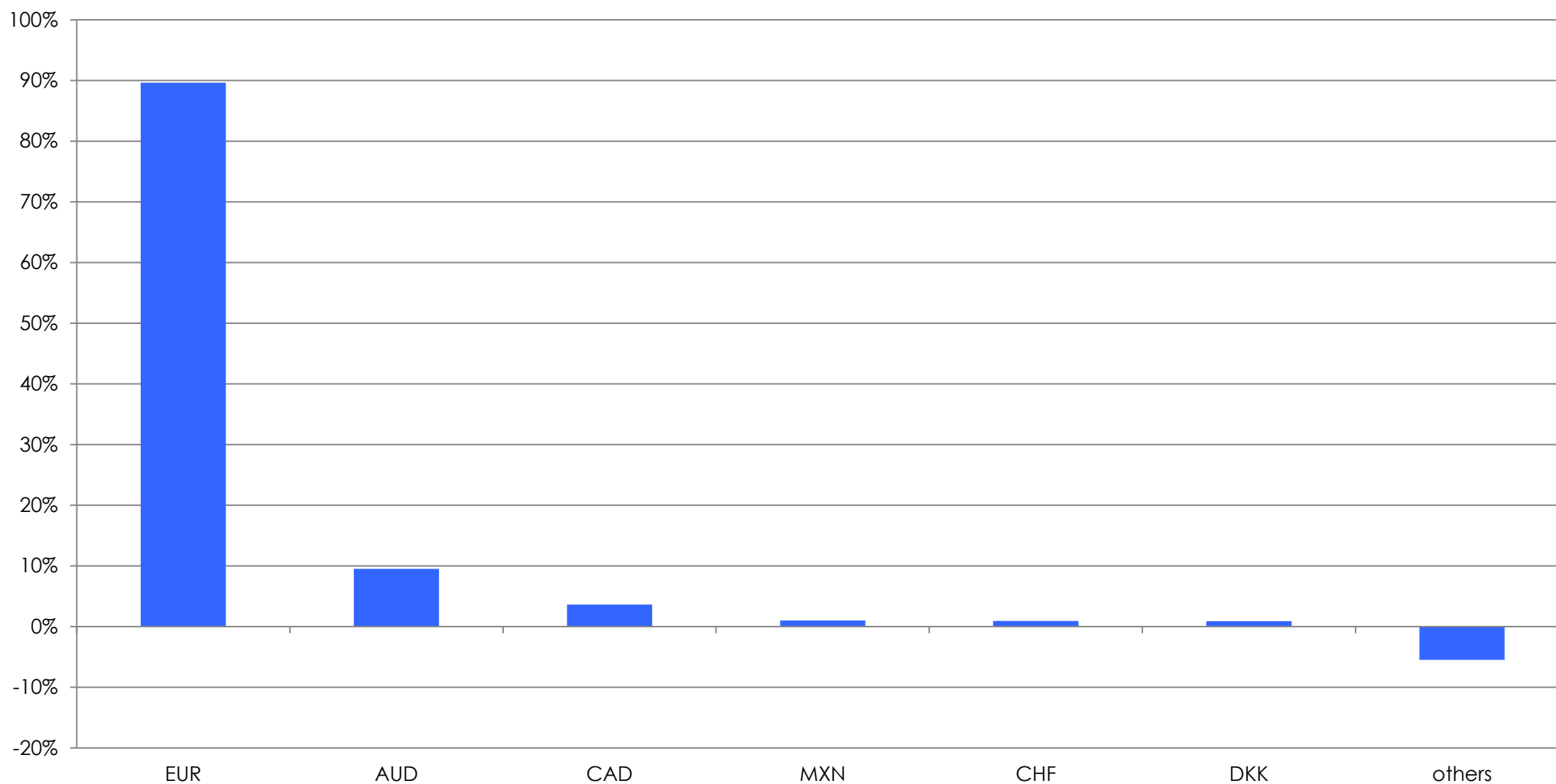
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 02 Maggio 2013 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale netto indicizzato.

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 Gennaio 2019, incl. derivati



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, ponderazione al 31 Gennaio 2019, incl. derivati

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen GreenBonds



**Raiffeisen-
GreenBonds**

Soluzione d'investimento GreenBonds

- Il primo fondo tematico di Raiffeisen KAG nel segmento obbligazionario
- Approccio sostenibile con uso sostenibile dei fondi

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi comuni d'investimento

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen GreenBonds è certificato con il punteggio più alto di "tre stelle".

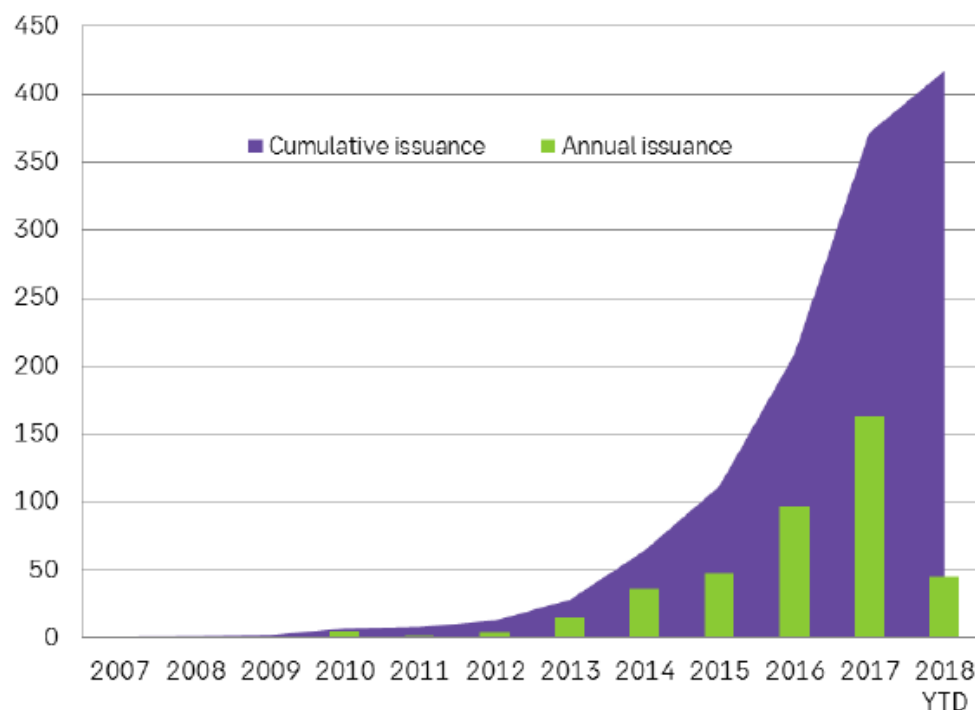
- I green bond sono obbligazioni con le quali si finanziano progetti ecologici e sociali (p.es. energie rinnovabili, acqua pulita, green building ecc.).
- Investendo in green bond è possibile selezionare l'emittente in base a criteri sostenibili garantendo allo stesso tempo che i fondi vengano utilizzati per progetti sostenibili.
- Oggi i green bond non vengono emessi soltanto da organizzazioni multilaterali, ma anche da un numero crescente di aziende e banche commerciali.
- Nel 2014, i **Green Bond Principles** hanno creato strutture per mantenere l'applicazione mirata e la qualità di questa nuova classe di attivo.



Il mercato dei Green Bond

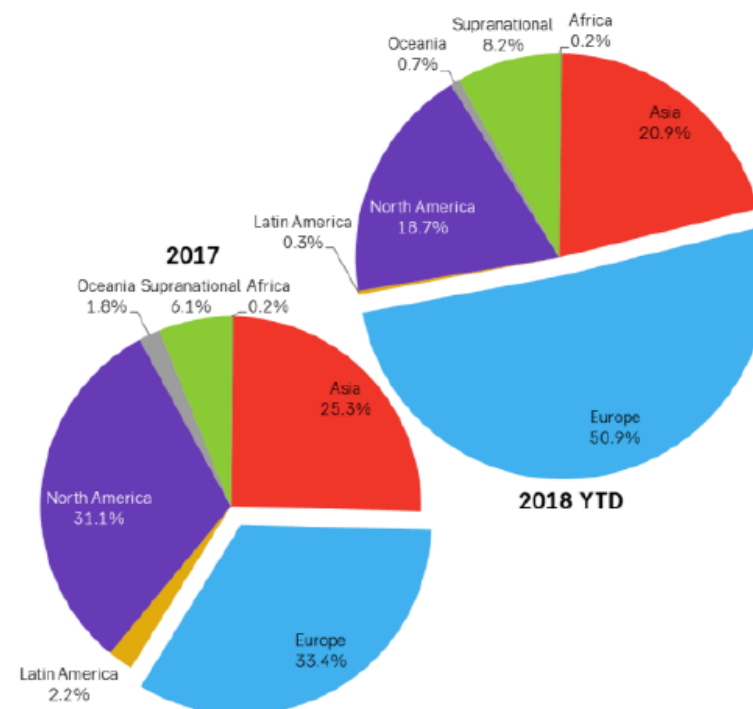
- Il mercato dei green bond è in costante aumento: Il volume delle emissioni è stato di USD 163 miliardi nel 2017, rispetto agli USD 81 miliardi del 2016.
- Nel 2017, la Climate Bonds Initiative (CBI) prevedeva un volume di emissione di 130 miliardi di dollari USA.
- Nei primi 4 mesi del 2018, è stato raggiunto il volume di emissione di USD 45,4 miliardi.

Emissioni di Green Bonds 2007 – 2018



Fonte: SEB, Maggio 2017

Ripartizione regionale 2017 & 2018

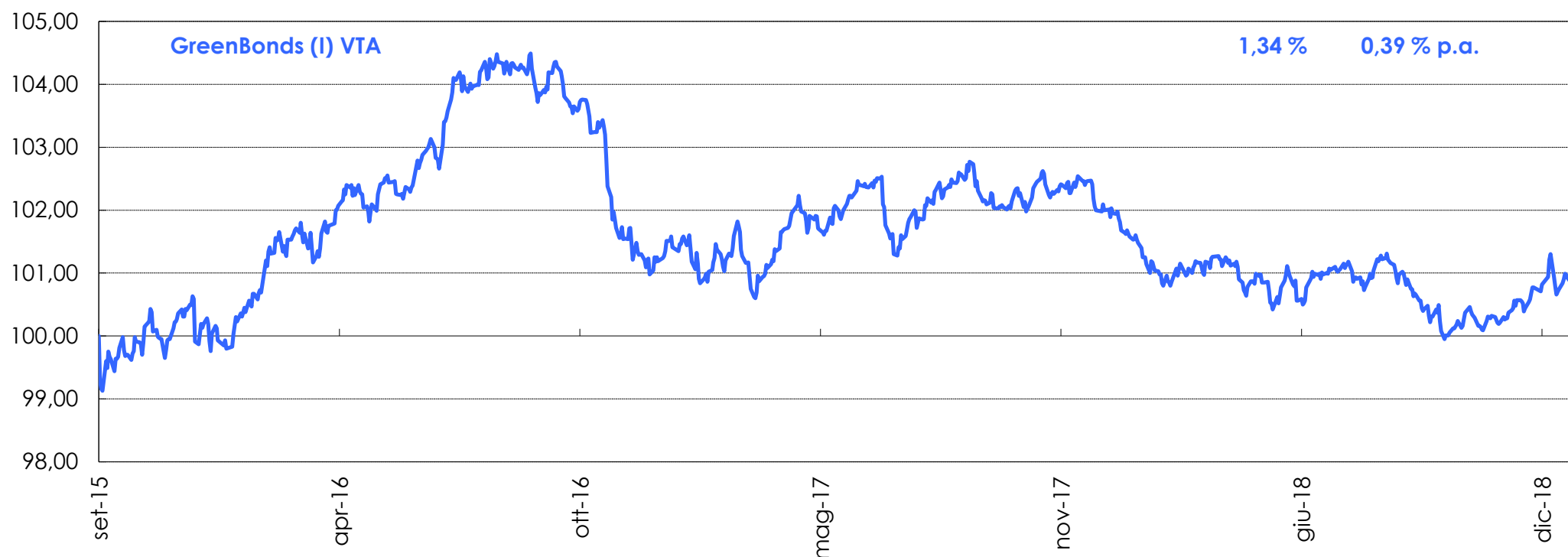


Raiffeisen Green Bonds

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	15 Settembre 2015 / AT0000A1FV77 (tranche disponibile con il track record più lungo)				
Universo d'investimento*	▪ Emissioni del BAML Green Bond Index nonché obbligazioni selezionate della banca dati della Climate Bond Initiative (CBI) ▪ Rating: investment grade, sub-investment grade possibile fino al 10% ▪ Valute estere sono coperte ▪ Duration: deviazione mercato da -50% a 25%				
Mercato	Merrill Lynch Green Bond Index hedged EUR				
Classi e Commissioni di Gestione	Super Retail (S) Retail (R) Istituzionale (I)	EUR	1,25% p.a. 0,60% p.a. 0,30% p.a.	AT0000A1VGH6 AT0000A1VGG8 AT0000A1FV77	Ad accumulazione integrale

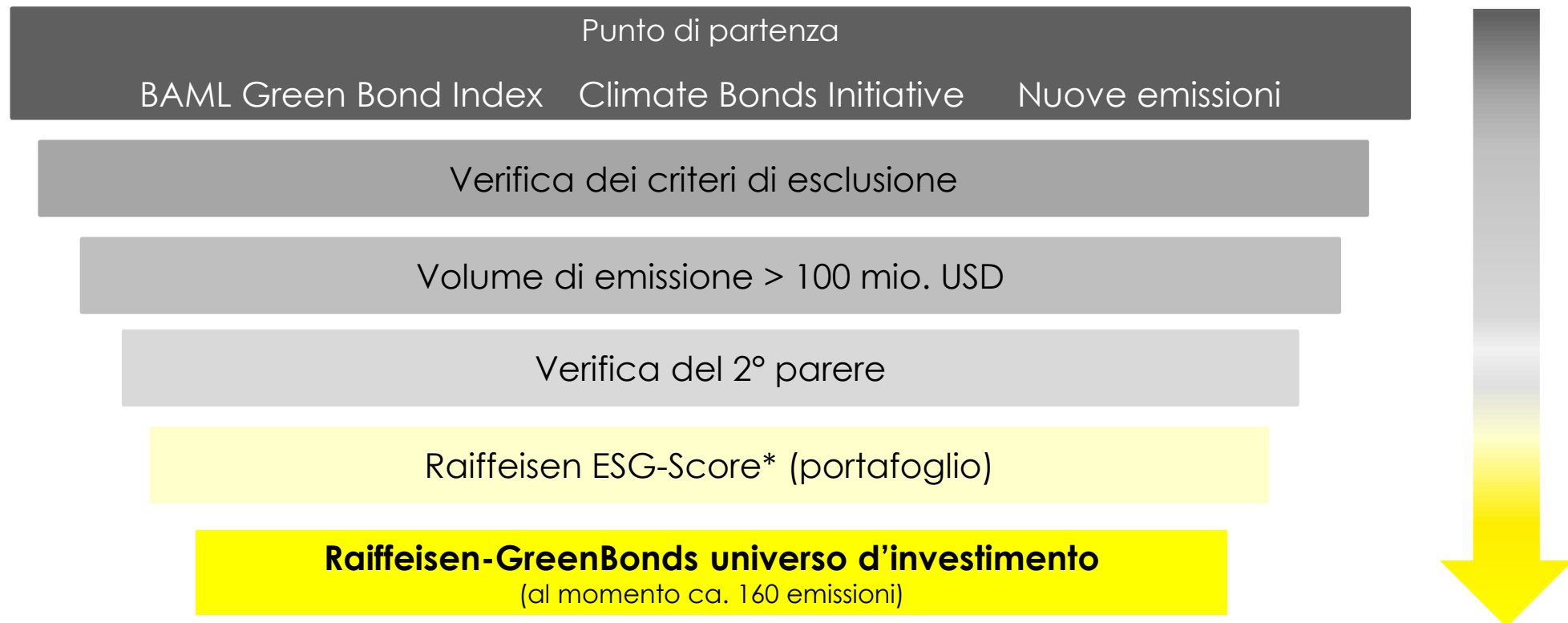
*Dati a Luglio 2017. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

Performance dal Lancio



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 15 Settembre 2015 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale netto indicizzato.

La performance è 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. Rendimento al lordo degli oneri fiscali.



- Il fondo non è un „fondo indicizzato“. Lo scostamento dall'indice dei Green Bond esistente (tracking risk più alto) risulta dai seguenti fattori:
 - i criteri di sostenibilità supplementari che i nostri gestori si sono impegnati a rispettare;
 - eventuale liquidità inferiore delle emissioni (che spesso sono detenute fino a scadenza).
- Siccome al momento il mercato si sta sviluppando e le emissioni sono irregolari, la struttura potrebbe essere caratterizzata da una concentrazione degli emittenti e dei settori. Un mix di valute non ottimale viene gestito tramite la copertura sistematica.
- Si investe fondamentalmente nel segmento investment grade; le obbligazioni sub-investment grade sono limitate al 10%.
- A seconda della valutazione della situazione, la gestione attiva comprende anche la deviazione dalla duration del mercato.

Struttura del Portafoglio I

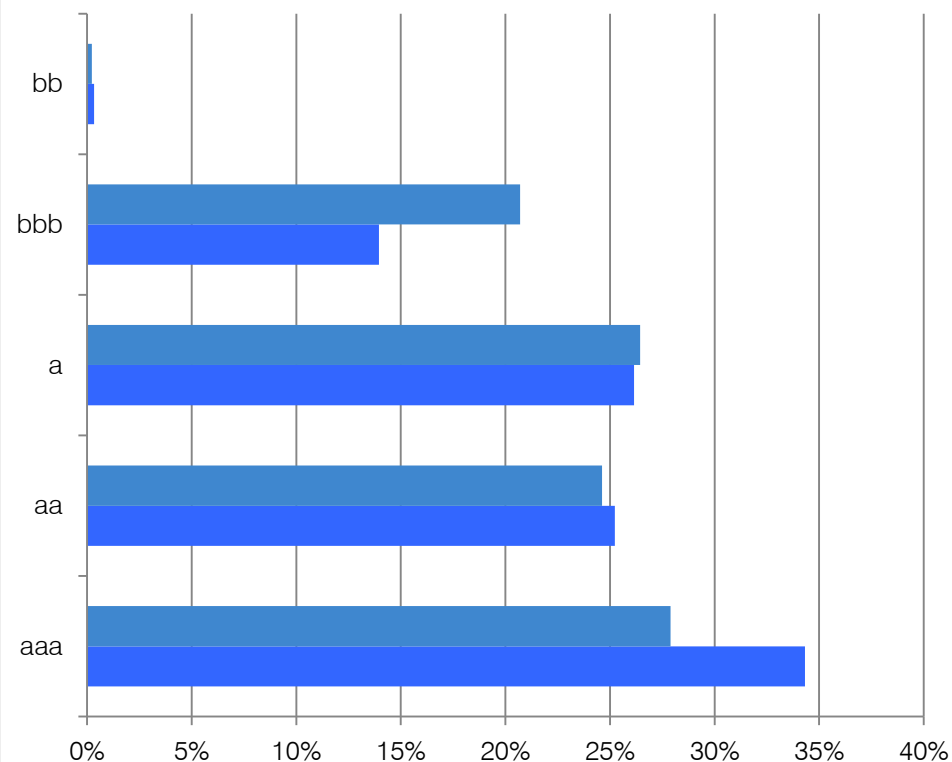
Indicatori chiave

Indicatori Chiave

Duration (years, maturity)	6,24
Residual term (years, maturity)	9,11
Ø coupon (% p.a.)	1,43
Ø yield (% p.a., maturity)	2,08
Ø credit spread (maturity)	79,74
Average rating*	aa

Vorremmo far notare che questi dati sono indicativi e non rappresentano un indicatore affidabile degli andamenti futuri.

Struttura per rating*

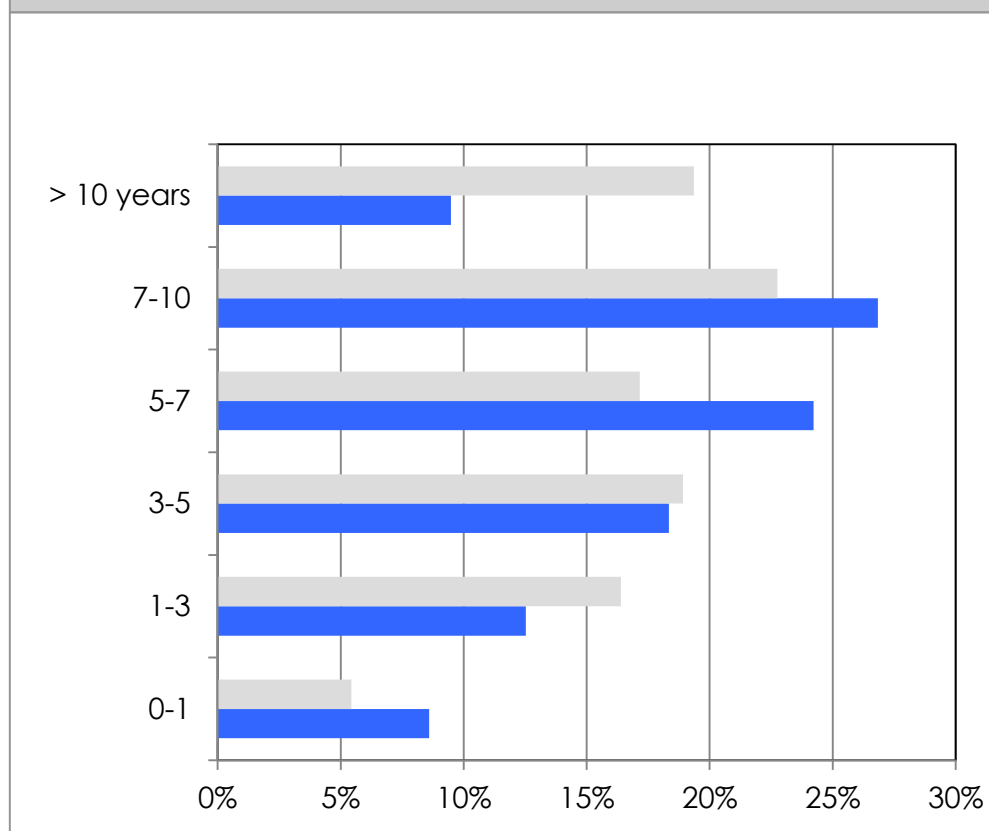


Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, basati sulla struttura titoli del fondo

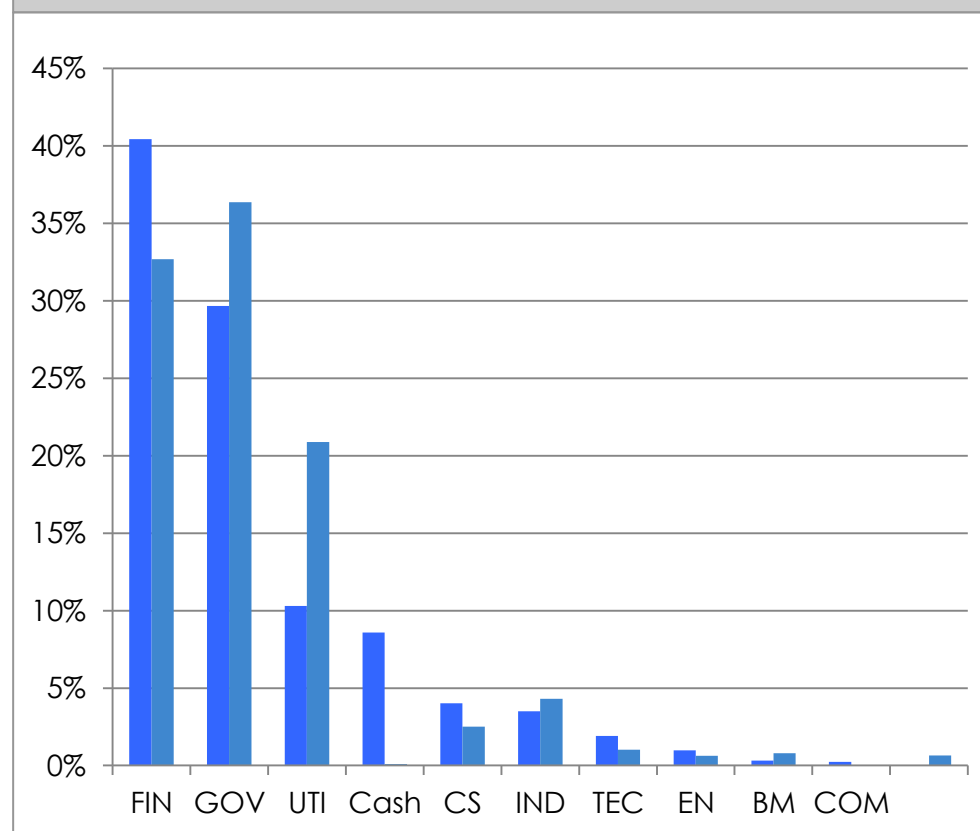
** Il Rating si riferisce a un rating medio, calcoli propri, sulla base di Bloomberg Finance L.P.

Struttura del portafoglio II

Struttura per scadenze



Struttura per settori



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, compresi derivati, basati sulla struttura titoli del fondo

FIN=financials, GOV=titoli di Stato, UTI=utilities, CS= Beni di consumo non ciclici, CD=Beni di consumo ciclici, DIV=Diversified TEC=tecnologia, EN=energia, IND=industriali, RE=Immobiliare, BM=Materiali di base

Struttura del portafoglio III

Top 10 Holdings

titolo	% nel fondo
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 3 1/8 09/26/28	4,16%
ASIAN DEVELOPMENT BANK ASIA 2 3/8 08/10/27	3,91%
KFW KFW 0.05 05/30/24	2,31%
EUROPEAN INVESTMENT BANK EIB 2 3/8 05/24/27	2,25%
IRISH TSY 1.35% 2031 IRISH 1.35 03/18/31	2,14%
INTL FINANCE CORP IFC 2 1/8 04/07/26	1,46%
REGION OF ILE DE FRANCE IDF 2 3/8 04/24/26	1,33%
APPLE INC AAPL 2.85 02/23/23	1,33%

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, basati sulla struttura titoli del fondo
* Il Rating si riferisce a un rating medio, calcoli propri, sulla base di Moody's, Fitch e S&P.

- Il quadro di riferimento dei **Principi dei Green Bond** è stato sviluppato nel 2014 da un gruppo di grandi emittenti nel segmento del fixed income.

4 componenti

Utilizzo dei ricavi	Determinazione dell'uso dei proventi: energie rinnovabili, efficienza energetica, gestione dei rifiuti e utilizzo del suolo sostenibili, trasporto pulito, acqua pulita
Processo di valutazione e Selezione del progetto	Presentazione del processo decisionale relativo agli investimenti
Gestione del processo	Il capitale raccolto viene investito in un subportafoglio, è possibile stabilire una finalità specifica. È importante la trasparenza sull'uso dei ricavi, eventuale verifica da parte di revisore esterno.
Reporting	L'emittente dovrebbe presentare almeno una volta all'anno un rendiconto sullo stato dei loro progetti finanziati dai green bond. È inoltre auspicabile la presentazione dell'effetto concreto (impact) del progetto.

- I Principi raccomandano il monitoraggio dell'emissione da parte di soggetti terzi indipendenti sotto forma di “consultazione di una seconda parte”, i cui risultati saranno pubblicati.

Perchè scegliere il fondo

Raiffeisen Sostenibile Breve Termine



**Raiffeisen Sostenibile
Breve Termine**

Soluzione d'investimento Fondo sostenibile breve termine

- Fondo obbligazionario a breve termine ampiamente diversificato in obbligazioni in euro tenendo conto della sostenibilità

Know-how specialistico & anni di esperienza

- Wolfgang Pinner è un esperto riconosciuto nel campo della sostenibilità
- Raiffeisen KAG ha oltre 30 anni di esperienza nella gestione di fondi

Team di gestione

- Team centrale SRI composto da 3 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

- Inclusione di sostenibilità e criteri finanziari
- Raiffeisen ESG Score come variabile di misura
- Integrazione della ricerca esterna e interna

FNG-Label*



- Il Raiffeisen Sostenibile Breve Termine è certificato con il punteggio di "due stelle".

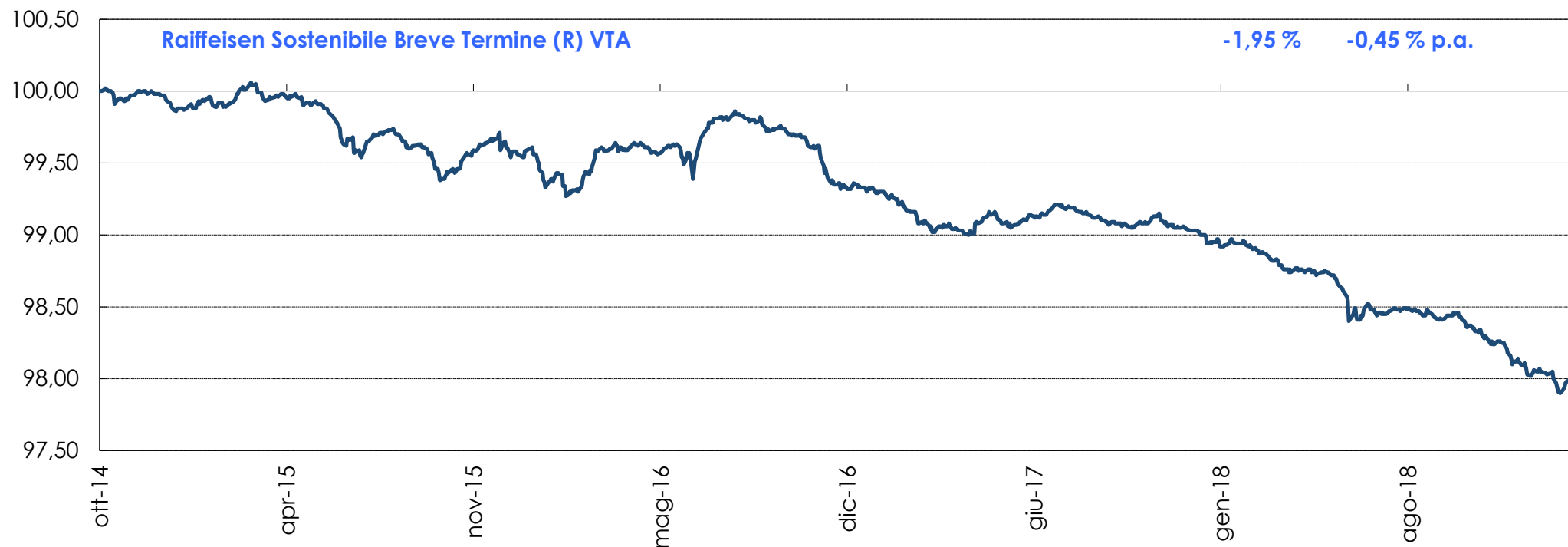
Indicatori Principali sul fondo

Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

Struttura giuridica	Fondo UCITS IV aperto e domiciliato in Austria, liquidità giornaliera (soggetta alla sospensione del NAV in caso di circostanze eccezionali)				
Data di lancio & ISIN	15 Settembre 2008 / AT0000A19HM5 (tranche disponibile con il track record più lungo) 01 Ottobre 2014 (cambio concetto e denominazione) (precedentemente: Raiffeisen 307 – Short Term Investments)				
Universo d'investimento*	▪ Depositi in Euro a scadenza fissa ▪ Titoli di Stato in Euro e obbligazioni di società con garanzia statale, scadenza di massimo 5 anni ▪ Obbligazioni Coporate covered bonds europee (max 50 %) ▪ Private placements in Euro ▪ Rating: Investment grade ▪ Utilizzo di derivati solo a scopo di copertura				
Mercato	75 % JPM Euro Cash 3M 25 % JPM EMU Government Bond Index ex Greece 1-3Y				
Classi e Commissioni di Gestione	Retail Istituzionale	EUR	0,36% p.a. 0,15% p.a.	AT0000A19HM5 AT0000A0ALR1	Ad accumulazione integrale
Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influire in maniera negativa sul valore netto d'inventario del Fondo o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti.					

*Aggiornamento ad Luglio 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.

Performance con l'introduzione dei criteri ESG



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 01 Ottobre 2014 – 31 Gennaio 2019, rendimento totale lordo indicizzato

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

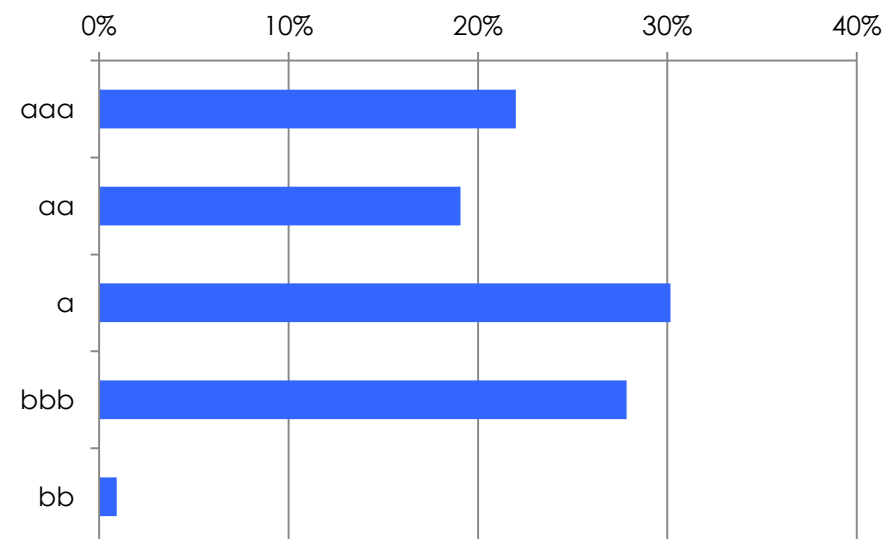
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

Indicatori Chiave

Indicatori Chiave	
Duration (years, maturity)	1,16
Residual term (years, maturity)	1,31
Ø coupon (% p.a.)	1,28
Ø yield (% p.a., maturity)	0,36
Ø credit spread (maturity)	55,50
Average rating*	aa

Vorremmo far notare che questi dati sono indicativi e non rappresentano un indicatore affidabile degli andamenti futuri.

Struttura per rating*



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2019, basati sulla struttura titoli del fondo

* Il Rating si riferisce a un rating medio, calcoli interni, sulla base di Moody's, Fitch und S&P.

Agenda

1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management

2 Sostenibilità e processo d'investimento SRI

3 La nostra gamma di fondi sostenibili

4 Appendice

Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati

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.

Raiffeisen Sostenibile Momentum

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Investments in funds are subject to the risk of price fluctuations and capital losses.

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo (EUR), avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio collaterale

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.

Raiffeisen Azionario Sostenibile

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Il Fondo presenta una volatilità elevata, vale a dire che il valore delle quote può essere esposto anche in tempi brevi ad ampie oscillazioni verso l'alto o il basso, non è qui possibile escludere anche perdite di capitale.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)

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.

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

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.

Raiffeisen Sostenibile Solidità

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Il Fondo persegue un andamento del valore migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario accettando un rischio più elevato.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

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.

Raiffeisen Sostenibile Diversificato

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Il Regolamento del Raiffeisen Sostenibile Diversificato è stato approvato dalla FMA. Il Raiffeisen Sostenibile Diversificato può investire oltre il 35 % del patrimonio del Fondo in titoli/strumenti del mercato monetario dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Regno Unito, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna. Nell'ambito della strategia d'investimento, il Fondo può investire in strumenti derivati e utilizzare strumenti derivati a fini di copertura. Il Fondo persegue come obiettivo d'investimento una crescita del capitale che tenga in considerazione un rischio superiore ed un andamento del valore migliore rispetto ad un investimento sul mercato monetario. In questo ambito segnaliamo che il profilo utile/rischio del Fondo non è paragonabile ad un andamento sul mercato monetario e che l'investimento nel Fondo è legato a rischi superiori. Il Fondo persegue un andamento del valore migliore rispetto a un investimento sul mercato monetario accettando un rischio più elevato.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Esposizione azionaria
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di cambio o valutario
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischio legato alle commodities

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.

Raiffeisen Green Bonds

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Gli investimenti in fondi sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei prezzi e perdite di capitale.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)

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.

Raiffeisen Sostenibile Breve Termine

Rischi non rilevati dalla classificazione di rischio ma considerati comunque significativi per il fondo sono:

Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni dipendenti dal mercato possono influire in maniera negativa sul valore netto d'inventario del Fondo o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti.

Si precisa che gli investimenti effettuati in valute diverse dalla valuta di riferimento del fondo, avranno un rendimento soggetto ad aumento o riduzione, a causa delle fluttuazioni valutarie registrate sui mercati.

- Rischio di mercato
- Rischio di variazione del tasso d'interesse
- Rischio di rendimenti bassi o negativi
- Rischio di emittente
- Rischio d'insolvenza
- Rischio di liquidità
- Rischio di custodia
- Rischio di performance
- Rischio d'inflazione
- Rischio di capitale
- Rischio di cambiamento di altre condizioni esterne (norme fiscali)
- Rischio di valutazione
- Rischio Paese o di trasferimento
- Rischio di sospensione del rimborso
- Rischio operativo
- Rischi provenienti dall'utilizzo di derivati
- Rischio di prestito titoli
- Rischio legato ad attività depositate come collaterale (rischio collaterale)
- Rischi associati a obbligazioni subordinate

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.

Quelle Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated („BofAML“), Verwendung mit Genehmigung. Die BofAML gestattet die Verwendung der BofAML-Indizes und der damit verbundenen Daten ohne Mängelgewähr, übernimmt diesbezüglich keine Gewährleistungen und garantiert nicht die Eignung, Qualität, Richtigkeit, Aktualität und/oder Vollständigkeit der BofAML-Indizes oder der darin enthaltenen, damit verbundenen oder davon abgeleiteten Daten. Sie übernimmt keine Haftung in Verbindung mit deren Verwendung und fördert, unterstützt oder empfiehlt nicht die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. oder ihre Produkte bzw. Dienstleistungen.

Fonte: MSCI. Le informazioni di MSCI sono destinate esclusivamente a un uso interno e non ne è consentita la riproduzione o diffusione in alcuna forma né possono essere utilizzate come base o componente di strumenti o prodotti o indici finanziari di qualunque tipo. Nessuna informazione della MSCI costituisce consulenza all'investimento o esortazione a prendere (o evitare di prendere) decisioni di investimento di qualunque tipo né può essere considerata tale. I dati storici e le relative analisi non devono essere considerati indicazione o garanzia di analisi, previsione o pronostico del rendimento futuro. Le informazioni di MSCI sono fornite "così come sono" e l'utilizzatore di dette informazioni si assume l'intero rischio di un loro qualsiasi uso. MSCI, ogni suo affiliato e ogni altra persona coinvolta nella oppure collegata alla compilazione, calcolo o creazione di una qualunque informazione MSCI (collettivamente, le "Parti MSCI") declinano esplicitamente ogni garanzia riguardante la presente informazione (compresa, senza limitazione, qualunque garanzia di originalità, accuratezza, completezza, attualità, non violazione, commerciabilità e idoneità a un determinato scopo). Senza limitazione di quanto sopra, una qualunque Parte MSCI non sarà responsabile in alcuna maniera e in nessun caso per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (compresa, senza limitazione, la perdita di profitti) o di qualunque altro tipo. (www.msci.com).

© 2018 Morningstar. Tutti i diritti riservati. Le informazioni, i dati, le analisi e le opinioni ("Informazioni") contenute nel presente documento: (1) includono le informazioni proprietarie di Morningstar e dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o ridistribuite salvo specifica autorizzazione in merito; (3) non costituiscono consulenza per l'investimento; (4) sono fornite a scopi esclusivamente informativi; (5) non se ne garantisce completezza, accuratezza o tempestività; e (6) possono essere ricavate da dati sui fondi pubblicati in varie date. Morningstar non si assume la responsabilità per alcuna decisione commerciale, danno o altre perdite correlate alle Informazioni o al loro uso. Si prega di verificare tutte le Informazioni prima di utilizzarle e di non assumere alcuna decisione di investimento se non su consiglio di un consulente finanziario professionale. Le performance del passato non costituiscono garanzia di risultati futuri. Il valore e il reddito derivanti da investimenti possono fare registrare variazioni positive o negative.

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

Disclaimer

Questa presentazione è stata elaborata da Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H, succursale italiana, con sede in Via Gaspare Gozzi 1, 20129 Milano ("Raiffeisen KAG").

Il contenuto della presentazione - ivi inclusi commenti e analisi sui mercati, ovvero informazioni su *asset allocation* tattica (anche su portafogli *multimanager* composti da fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage G.m.b.H. e da OICR terzi autorizzati in Italia) eventualmente riportati nella stessa - ha finalità meramente informative e non costituisce, o deve essere interpretato come, un'offerta o un invito all'acquisto di strumenti finanziari, una consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione circa l'adeguatezza degli strumenti finanziari in esso descritti alle specifiche esigenze degli investitori. **Si evidenzia in ogni caso che i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

Sebbene la presentazione sia stata predisposta con la massima cura e attenzione, la Raiffeisen KAG non offre alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che dovessero derivare dall'utilizzo, anche parziale, delle informazioni in essa riportate. Si raccomanda in ogni caso di richiedere una consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale e legale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari alla situazione personale e patrimoniale dell'investitore.

Prima di effettuare un investimento nei fondi gestiti dalla Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H e per una analisi dettagliata delle caratteristiche, dei rischi e degli oneri connessi all'investimento si prega di leggere attentamente il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID (Informazioni chiave per gli investitori) nonché l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi disponibili gratuitamente sul sito www.rcm-international.com/it.