



Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Febbraio 2020

Raiffeisen
Capital Management



Member of RBI Group

Questa presentazione ha lo scopo di informare i clienti professionali o i consulenti e non può essere trasmessa alla clientela privata.

Il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per la clientela (KID, Key Investor Document) per il Raiffeisen Azionario PAXetBONUM sono disponibili all'indirizzo www.rcm.at in tedesco e, nel caso in cui il fondo sia registrato in Paesi non di lingua tedesca, all'indirizzo www.rcm-international.com in inglese.

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 Processo d'investimento

3 Il Fondo: Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

4 Appendice

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

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



~ 38.3 miliardi EUR
AuM
62 professionisti
dell'investimento*

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

> Focus sulle competenze chiave

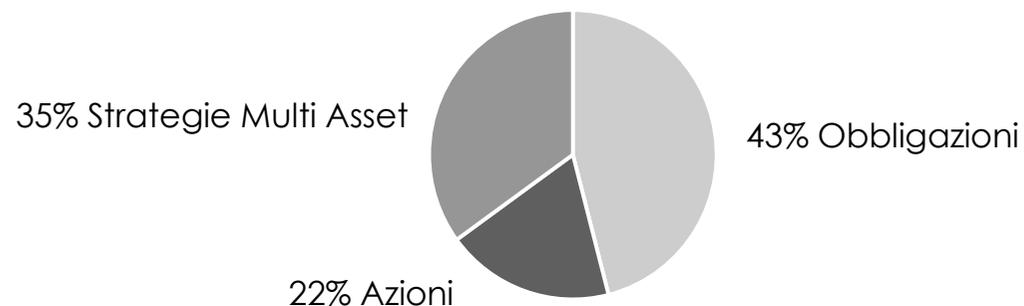
- Fondi
- Mandati segregati
- Consulenza d'investimento
- Gestione Overlay

> Soluzioni d'investimento su misura

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

> Creare valore aggiunto

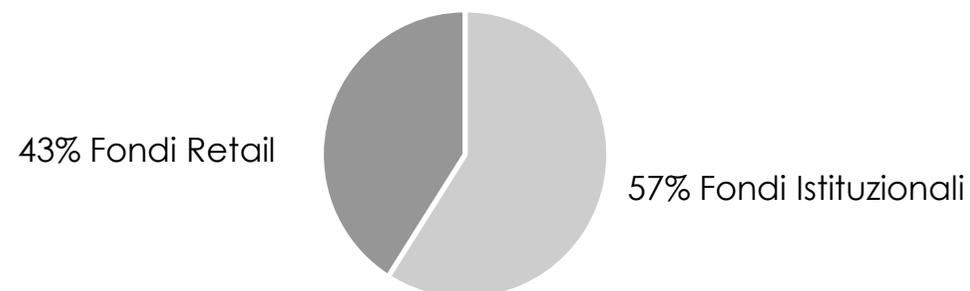
per asset class



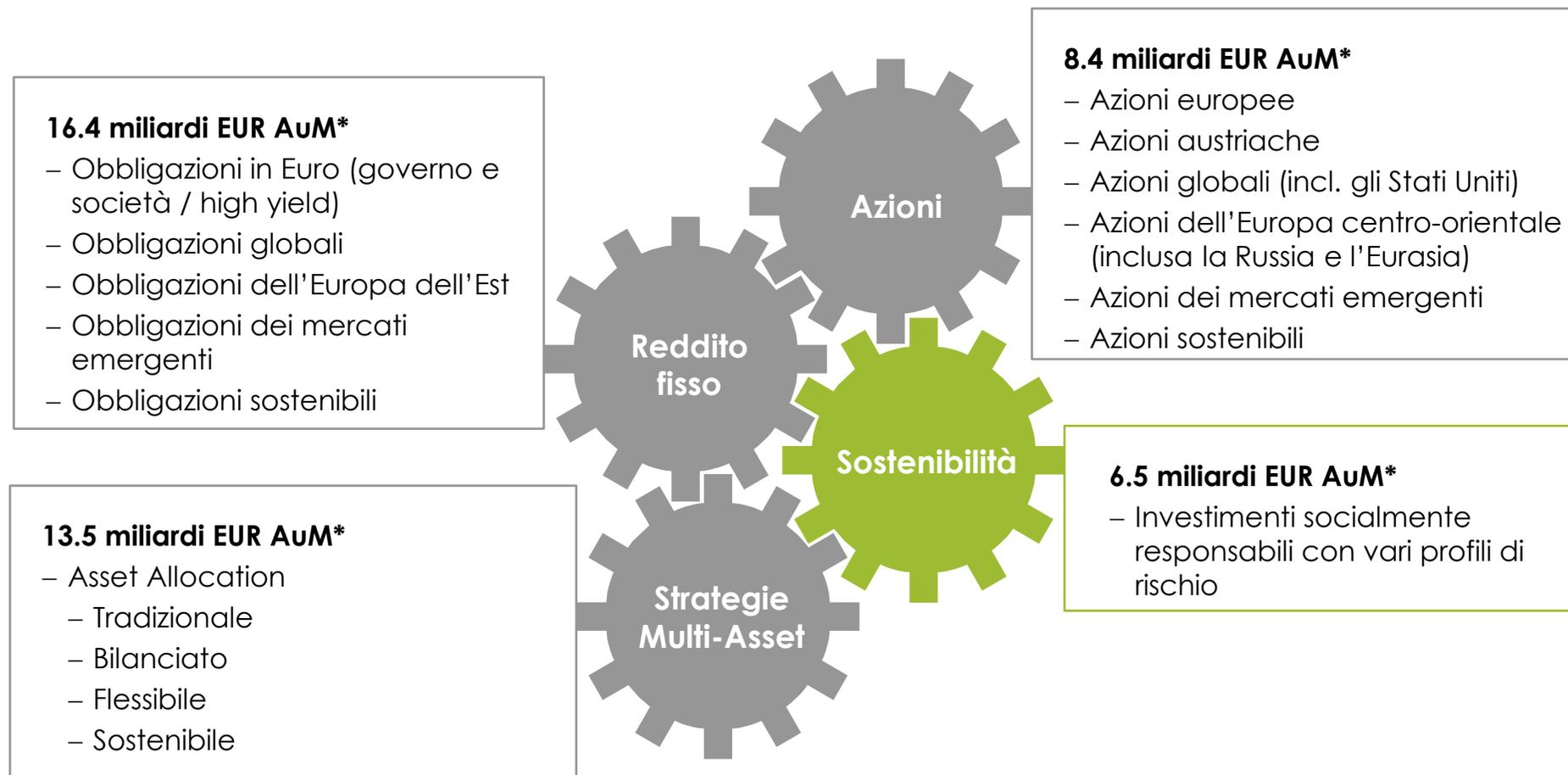
Patrimonio in gestione:
~ 38.3 mrd. EUR

~ 17% asset sostenibili

per tipo di cliente



Focus sulle Competenze Chiave



1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

2 Processo d'investimento

3 Il Fondo: Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

4 Appendice

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Il nostro Processo d'investimento Sostenibile

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.

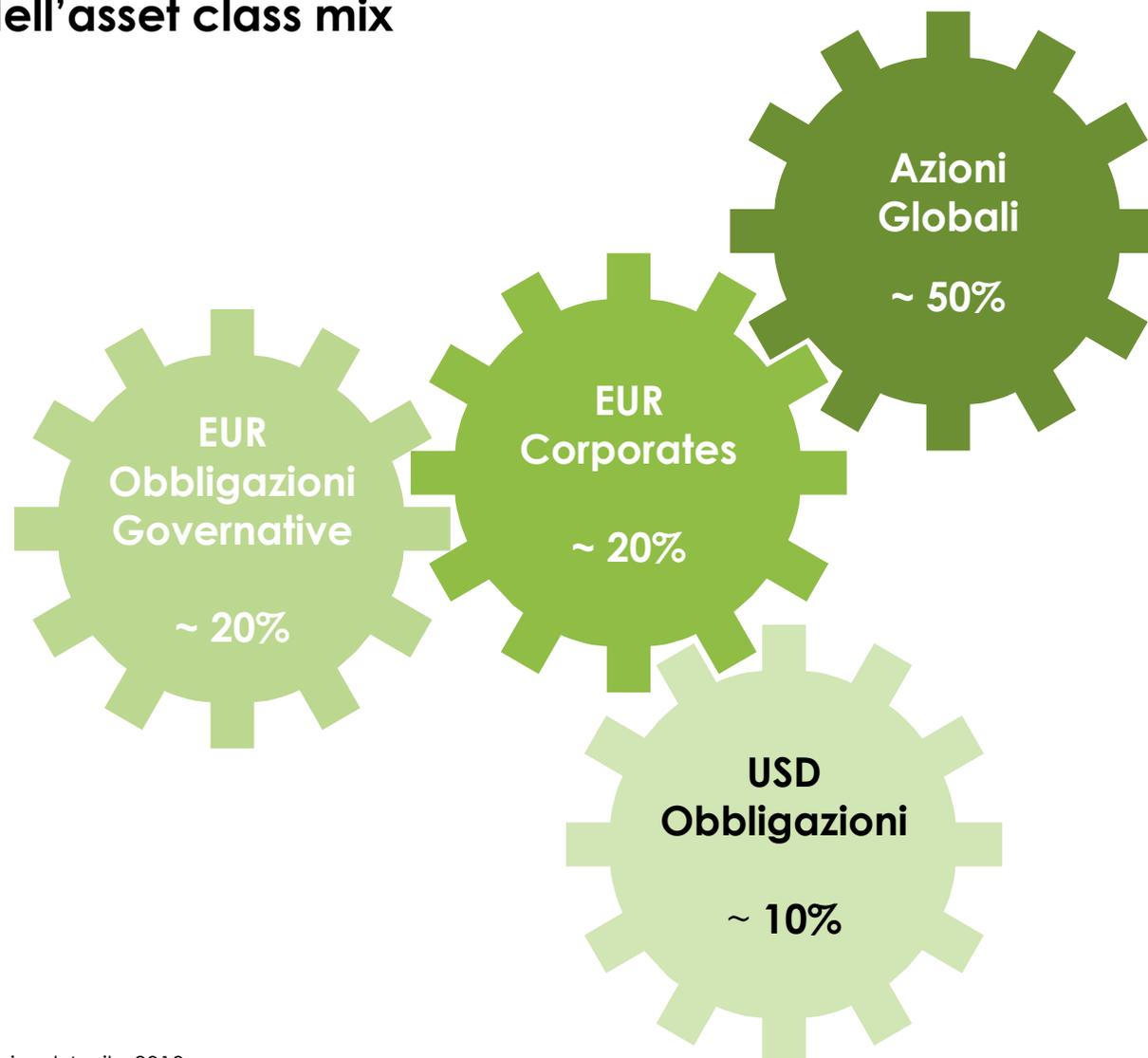
Raiffeisen Capital Management, 2015



Il nostro processo di investimento ha stabilito degli standard per la sostenibilità



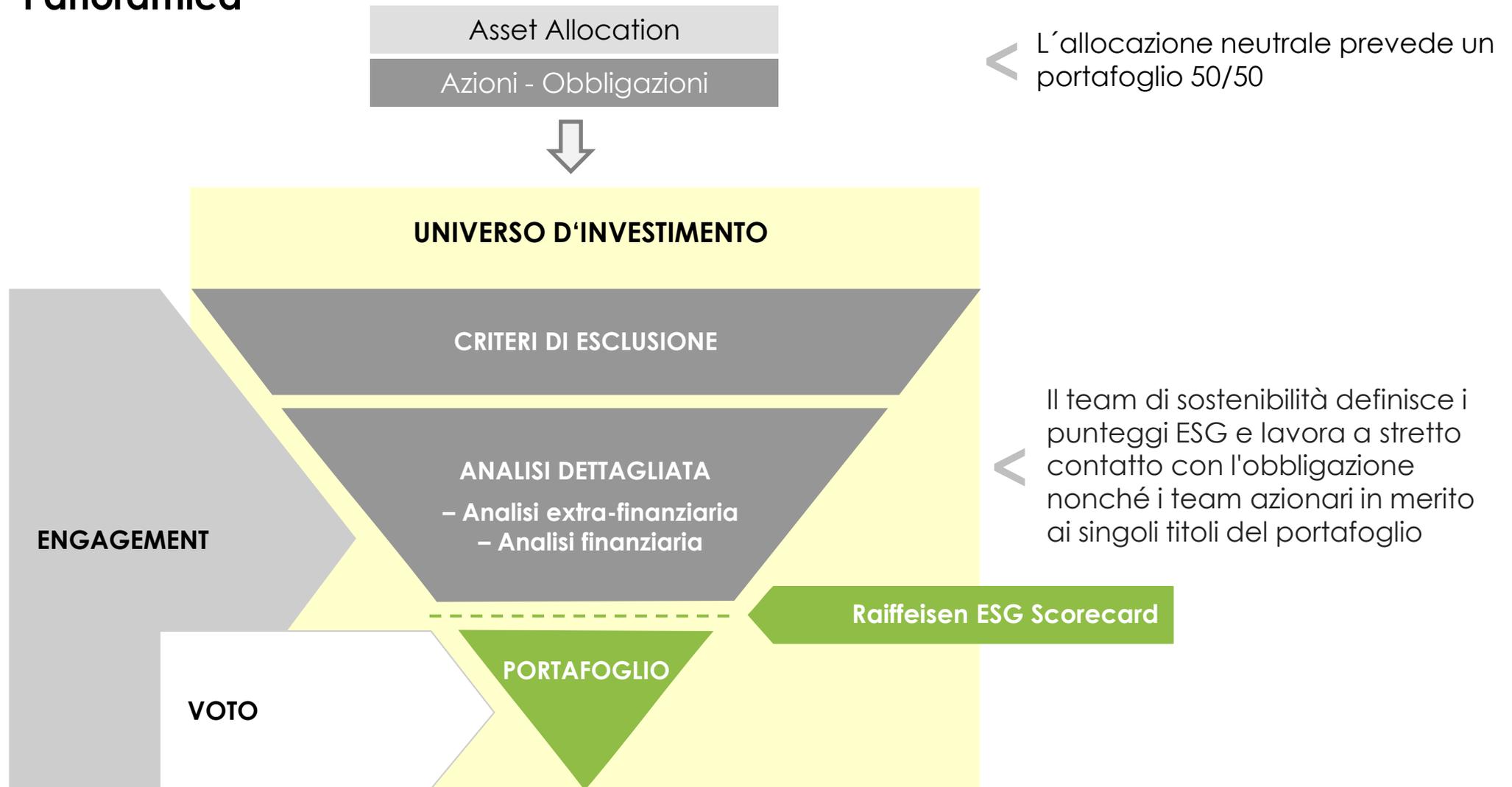
L'importanza dell'asset class mix



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, ad Aprile 2019

Il nostro Processo di Investimento Sostenibile

Panoramica



Fonte: Raiffeisen KAG 2019, Voto = esercizio del diritto di voto, Engagement = dialogo con le imprese

CRITERI NEGATIVI

Raiffeisen KAG ha un livello minimo di esclusioni



Impegno volontario per escludere gli investimenti in:

Derivati speculazione alimentare



Armi controverse



Investimenti in carbone (aziende che sono prevalentemente impegnate nella produzione di carbone).

CRITERI NEGATIVI per Società

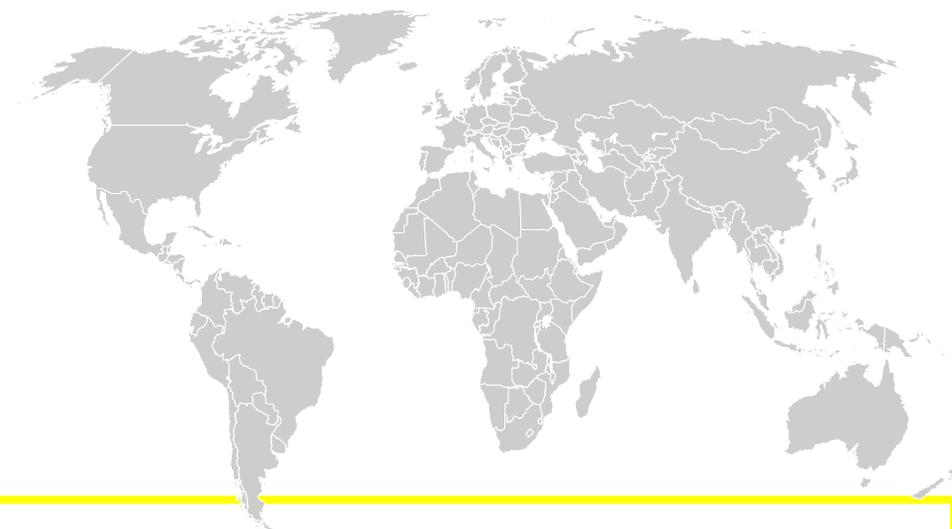


- **Violazione dei diritti dell'uomo**
- Violazione dei **diritti del lavoro**
- Ricorso al **lavoro minorile**
- **Corruzione**
- **Falsificazione di bilancio**
- Produzione e commercializzazione di **energia nucleare**, uranio o componenti
- Produzione e commercializzazione di **materiale militare****
- Produzione e lavorazione del **carbone****
- **Fratturazione idraulica** e **sabbie bituminose ****
- Violazione del **Global Compact**
- Violazione di altri **principi etici */****

*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, ad es. per Raiffeisen Sostenibile Bilanciato: Codice di trasparenza del Raiffeisen Sostenibile Bilanciato.

CRITERI NEGATIVI per Paesi



- **Non-ratifica dell'Accordo di Parigi**
- **Pena di morte**
- **Regimi autoritari** o Paesi non liberi
- **L'energia nucleare** come fonte primaria di approvvigionamento energetico
- Cooperazione insufficiente nell'ambito del **riciclaggio di denaro**
- **Condizioni di lavoro** particolarmente cattive e discriminanti
- Frequente ricorso al **lavoro minorile**
- Massicce violazioni dei **diritti dell'uomo**
- Massive violation of **press and media rights**
- Bilanci degli armamenti particolarmente elevati
- Violazione della **convenzione sulla biodiversità**
- Violazione del **trattato di non proliferazione nucleare**
- **Corruzione**

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi di Sostenibilità Output: Raiffeisen ESG Score

ricerca interna ed esterna

E Environment

- impronta di CO₂
- consumo di acqua ed energia
- Riciclo & ri-uso

S Social

- Salute & sicurezza
- Formazione & istruzione
- Sicurezza del prodotto, qualità & responsabilità

G Governance

- Consiglio di amministrazione indipendente
- Partecipazione degli azionisti
- Sistema di remunerazione

Sostenibilità | Analisi

Raiffeisen

E

S

G

Score

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi di Sostenibilità



Il nostro Processo d'Investimento

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi di Sostenibilità

| | Ricerca Esterna | | Ricerca Interna | | | | |
|---------------------------------------|--|--|--|---|---|---|-----------------------------|
| Criteria Negativi | Revisione mensile di nuove esclusioni | Implementazione del catalogo dei criteri | Valutazione dei criteri di esclusione | Decisione sulle eccezioni discrezionali | Esclusione ad hoc per gravi violazioni | Monitoraggio continuo dei dati e dei rischi | Esclusione discrezionale |
| Dettagliata analisi | KPI adeguati al settore e punteggi di violazione | Punteggio stakeholder adeguato al settore | Calcolo mensile del punteggio ESG Raiffeisen | Creazione dell'universo ESG per classe di attività | Monitoraggio di fondi sostenibili per le violazioni | | Raiffeisen ESG Score |
| Analisi modello di Business | Ricerca tematica e settoriale | Valutazione delle soluzioni sostenibili | Engagement Dialogo aziendale | Analisi di sostenibilità interna | Valutazione di temi sostenibili | | Costruzione del Portafoglio |
| Selettività nel processo di selezione | Input di ricerca su singoli titoli | Ricerca specifica per prodotto e servizio | Raiffeisen ESG Score & Momentum Score | Input Raiffeisen Impact Score & analisi sostenibile | Input attività di Engagement | | |
| Analisi d'impatto | Raccolta dati | | Analisi dell'impatto KPI | Analisi SDG | Calcolo Carbon Footprint | | |
| Analisi di qualità | Certificazioni e feedback | Contributi della partecipazione a vari SIF** | Ottimizzazione del Portafoglio ESG Score | Supporto degli obiettivi SDG | certificazione del Processo (FNG Label, UZ49) | | |

Fonte: Raiffeisen KAG; *SDG: Sustainable Development Goals, **SIFs: Sustainable Investment Forums

Il nostro Processo d'Investimento

DETTAGLIATA ANALISI – Analisi Finanziaria

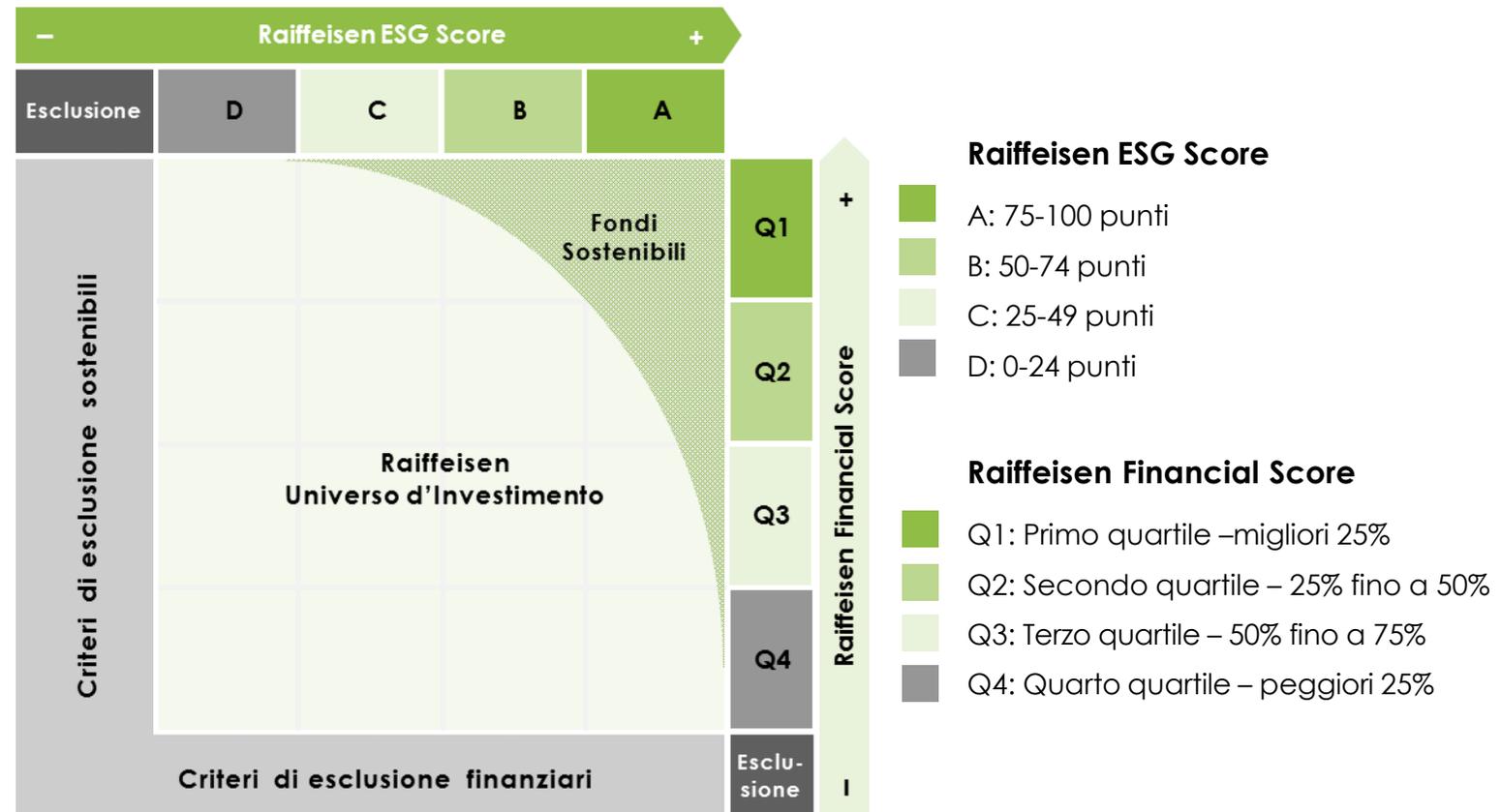
| | | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------|--|-----------------|--------------------------------------|--|--|
| Quant-screening I | Qualità del bilancio | Esclusione di aziende molto deboli | Redditività | Leva & Liquidità | Efficienza operativa | Esclusione qualità del bilancio |
| Quant-screening II | Sviluppo della crescita | Redditività | Debito | Flusso di cassa | Stabilità delle vendite e dei profitti | Financial Score |
| Sell- & Buyside Research | Riunioni aziendali | Visite sul posto | Conferenze | Riunioni di analisti specializzati | Broker meetings | Costruzione del Portafoglio-Stock picking |
| Inhouse Research | Set-up del quant-screening | Meetings con Raiffeisen RESEARCH | Scambio di idee | Backtesting | Analisi tecnica | |
| Fundamental analysis | Posizionamento di mercato | Barriere all'ingresso nel mercato | Concorrenza | Alta qualità del modello di business | Potere di prezzo | |
| Risk management | Liquidità | Ribilanciamento delle dimensioni dello stock | Stop loss | Sell discipline | Selezione titoli ESG + FA * | |

Fonte: Raiffeisen KAG, 2019; *FA: Financial Analysis

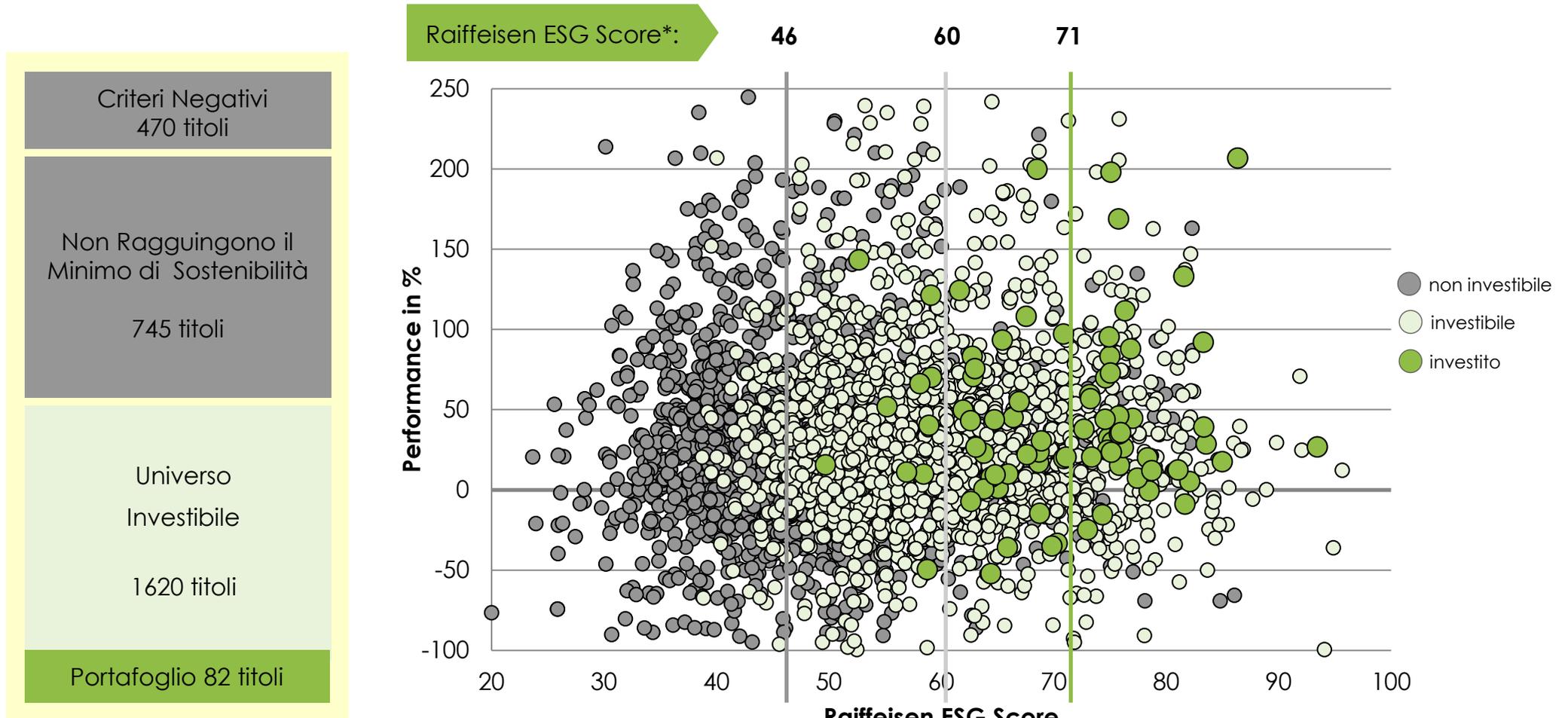
Il risultato della nostra analisi – RAIFFEISEN ESG SCORECARD

Sia la **sostenibilità** che la **valutazione finanziaria** di un'azienda sono cruciali per gli investitori attenti alla sostenibilità e vengono valutate in parallelo.

Le aziende devono ottenere un punteggio superiore alla media **in entrambe le aree** per essere selezionate!



PORTAFOGLIO – Costruzione del Portafoglio gestione azionaria



*Per il segmento Azionario Mercati Sviluppati

Fonte: Raiffeisen KAG, Bloomberg Finance L.P., 2019; Company performance in EUR dal 31 Gennaio 2016 al 31 Gennaio 2019 total return;

Universo d'investimento: Azionario Mercati Sviluppati > 300 mn EUR Market Cap

PORATFOGLIO – Costruzione del Portafoglio gestione obbligazionaria

La costruzione del portafoglio viene eseguita dal team Global Fixed Income, tenendo in conto del tradizionale processo di investimento.



*I Derivati sono solo usati per scopi di copertura

ENGAGEMENT – Corporate Dialogue

Engagement significa

dialogo tra investitori attivi e aziende su temi legati alla sostenibilità. L'impegno si basa su strutture chiare, una "Politica di Engagement".

L'obiettivo è

convincere aziende ad avere un forte impegno verso un approccio di business più sostenibile che tenga conto dei fattori ESG, e generare valore aggiunto:

- per l'azienda e, di conseguenza, anche per gli investitori
- per l'ambiente e la società nel suo insieme.

Metodi di Engagement

Discussioni individuali con le imprese

- > Visite sul posto, conferenze, roadshows

Impegno tematico

- > Vedi la nostra pubblicazione "INVESTIRE SOSTENIBILE"

Attività di impegno congiunto con altri investitori sostenibili

- > Tramite la piattaforma di Engagement PRI

VOTO – 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**.



*Specialista di Sostenibilità di Raiffeisen Capital Management sul posto

Influenzare le società e gli emittenti

Dialoghi societari e esercizio dei diritti di voto come strumenti importanti per esercitare influenza e ottenere un impatto

| Dialoghi 2018- Overview* | | | Focus | | |
|-------------------------------|---|-------|-----------------|------------|----------------|
| | | Total | Environment (E) | Social (S) | Governance (G) |
| Direct corporate dialogue | Meeting individuali | 52 | 43 | 22 | 4 |
| | Meeting di gruppo | 48 | 15 | 31 | 6 |
| | Ricerche tematiche | 175 | 133 | 175 | 155 |
| Collective corporate dialogue | Direttamente come investitore principale | - | - | - | - |
| | Indirettamente come investitore di supporto | 22 | 2 | 20 | - |

* Nota: nell'ambito di un dialogo aziendale, argomenti di diverse aree possono essere affrontati contemporaneamente.

| Voti 2018 – Overview | Attended AGMs | Risultati del voto (tutte le questioni all'ordine del giorno) | | |
|--|---------------|--|----------|------------|
| | | Accordo | Astenuto | Disaccordo |
| Il diritto di voto esercitato da Raiffeisen KAG nel 2018 | 149 | 1,992 | 29 | 168 |

1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

2 Processo d'investimento

3 Il Fondo: Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

4 Appendice

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Perchè Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

Il più grande fondo bilanciato sostenibile in Austria

- Possibilità di partecipare alle opportunità dei mercati obbligazionari 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 SRI composto da 4 persone
- In aggiunta, 16 gestori attivi appartenenti ad altri team di gestione

Processo d'investimento

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

**FNG-Label*
Rödl & Partner
GmbH****



- 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

SRI Award



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

**Austrian
Eco-label**



- Il fondo soddisfa i criteri dei Prodotti degli investimento sostenibili - UZ 49



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.

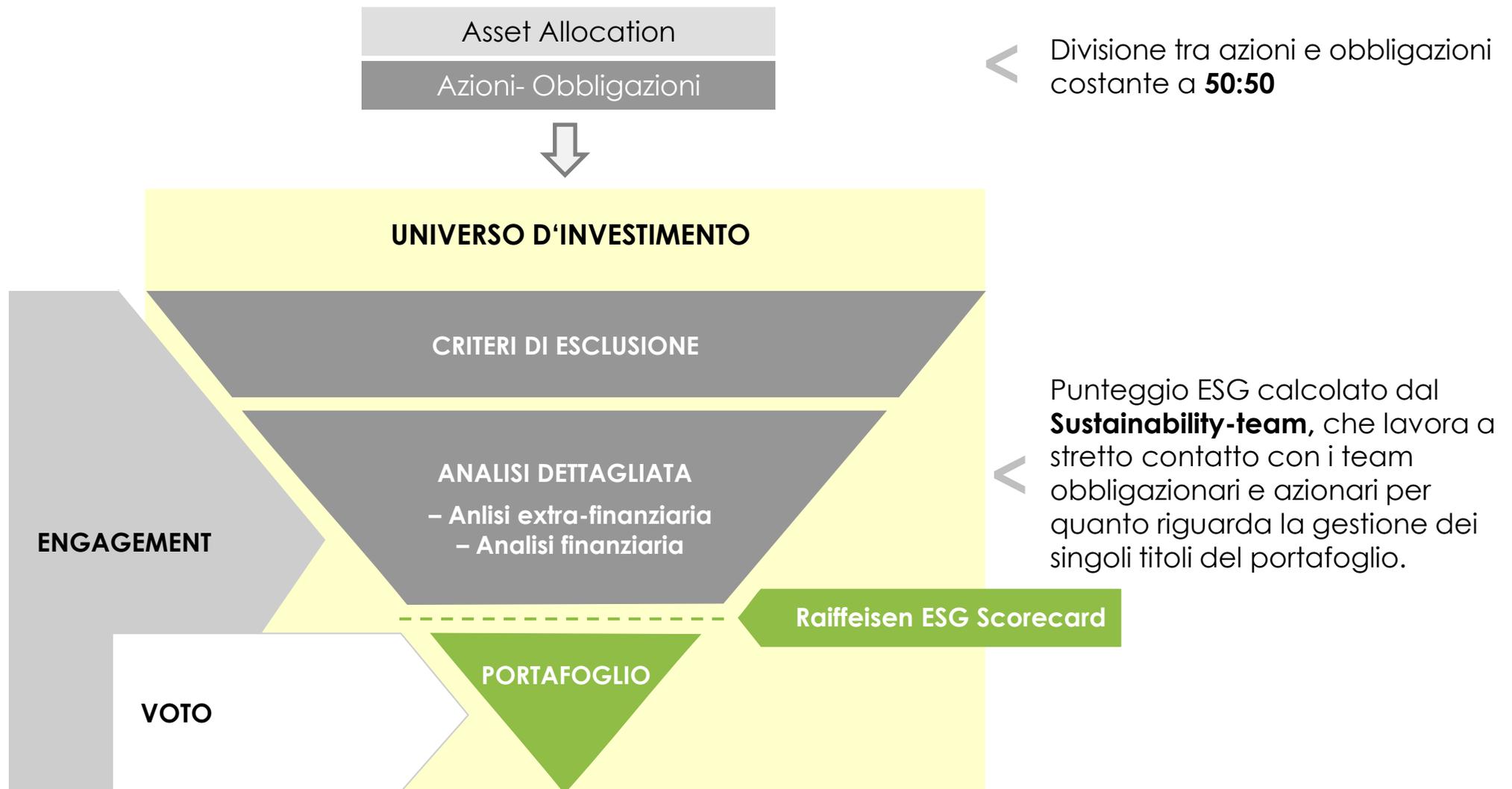
Informazioni Principali sul fondo

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

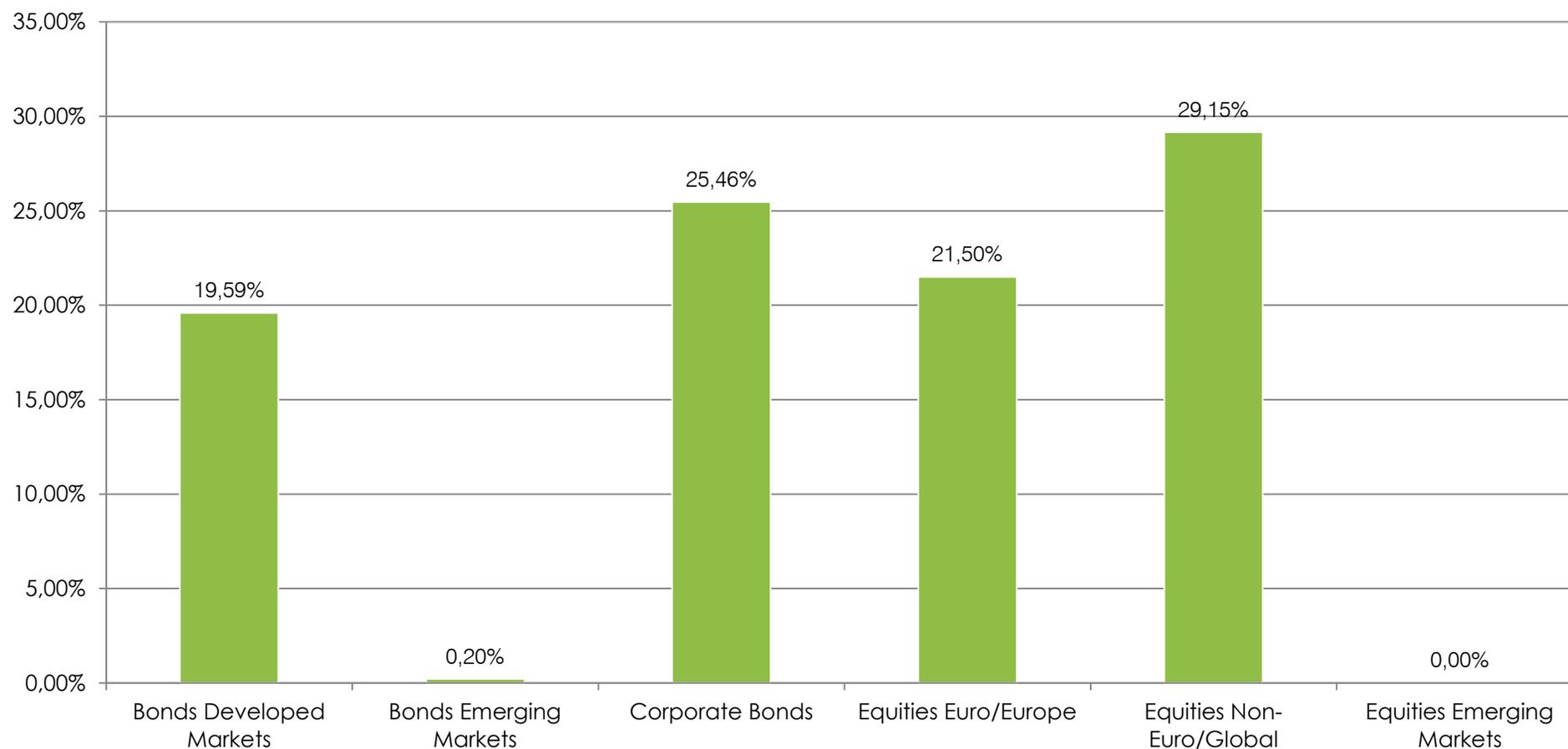


| | | | | | |
|---|---|-----|-------------|--------------|----------------------------|
| Struttura giuridica | Fondo UCITS aperto e domiciliato in Austria, liquidità in ciascun giorno lavorativo bancario austriaco (soggetta alla sospensione in caso di circostanze eccezionali)" | | | | |
| Data di lancio & ISIN | 25 Agosto 1986 / AT0000859517 (tranche disponibile con il track record più lungo) | | | | |
| Data cambio concetto | 30 Settembre 2014: cambio concetto e denominazione (precedentemente: Raiffeisen Bilanciato Globale) | | | | |
| Universo d'investimento* | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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%) ▪ Obbligazioni emesse da istituti finanziari (max 20%) e obbligazioni BB (max 3%) ▪ Investimenti in valute locali | | | | |
| Mercato | 40% MSCI World Index 5% MSCI Europe Mid Cap Index 5% MSCI Emerging Markets Index 50% Composite di diversi indici obbligazionari | | | | |
| Volume del Fondo | EUR 2,040 mln (dati al 31 Dicembre 2019) | | | | |
| Classi e Commissioni di Gestione | Retail | EUR | 1.25% p.a. | AT0000785381 | Ad accumulazione integrale |
| | Istituzionale | EUR | 0.625% p.a. | AT0000A1VG68 | |
| Paesi in cui è registrato | AT, BG, CZ, DE, FR, HU, IT, LI, LU, RO, SI, SK | | | | |

*Dati a Dicembre 2019. L'universo d'investimento specificato rappresenta regole interne del fondo non vincolanti che possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso ai propri clienti.

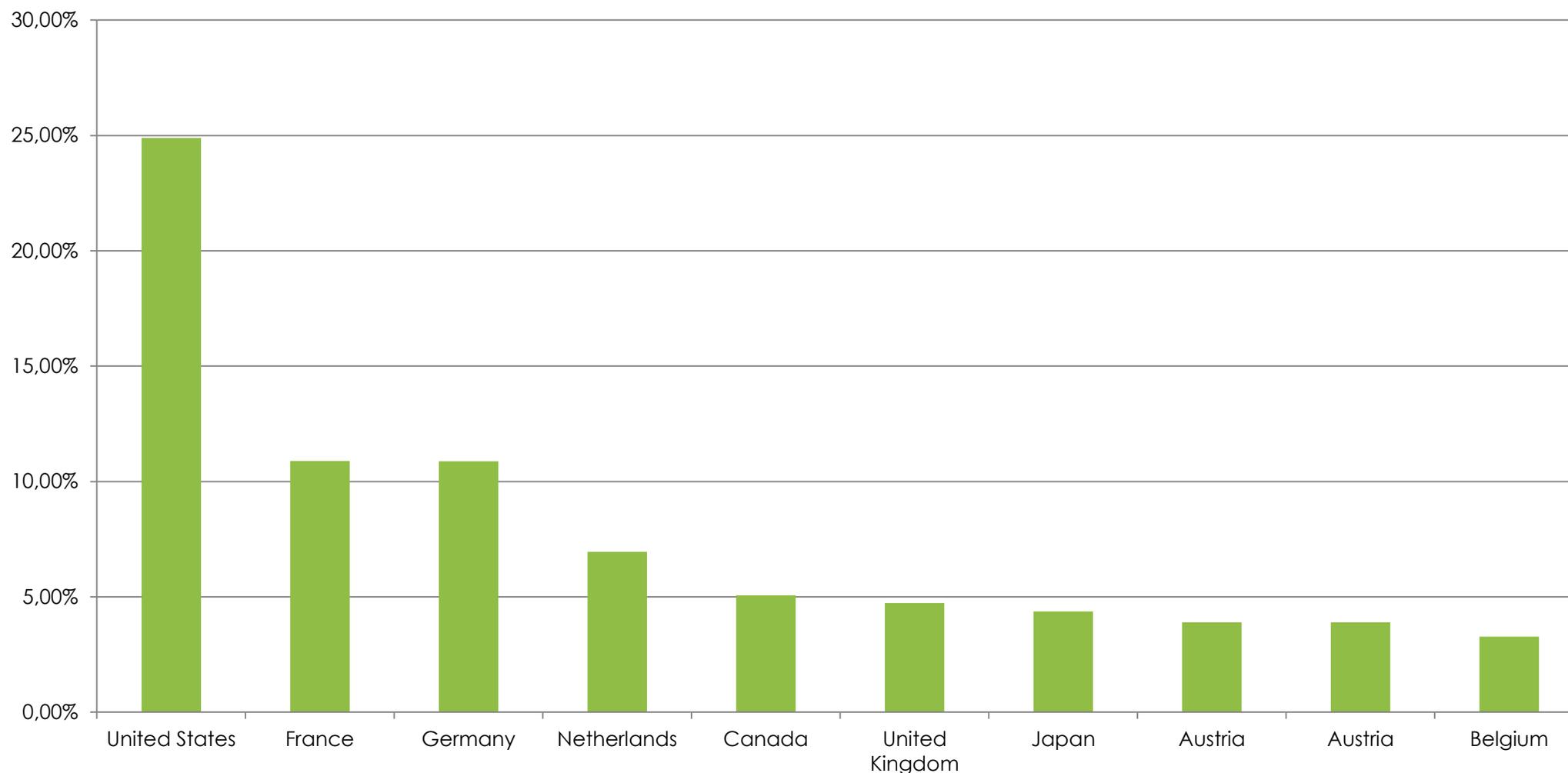


Fonte: Raiffeisen KAG 2019, Voto = esercizio del diritto di voto, Engagement = dialogo con le imprese.



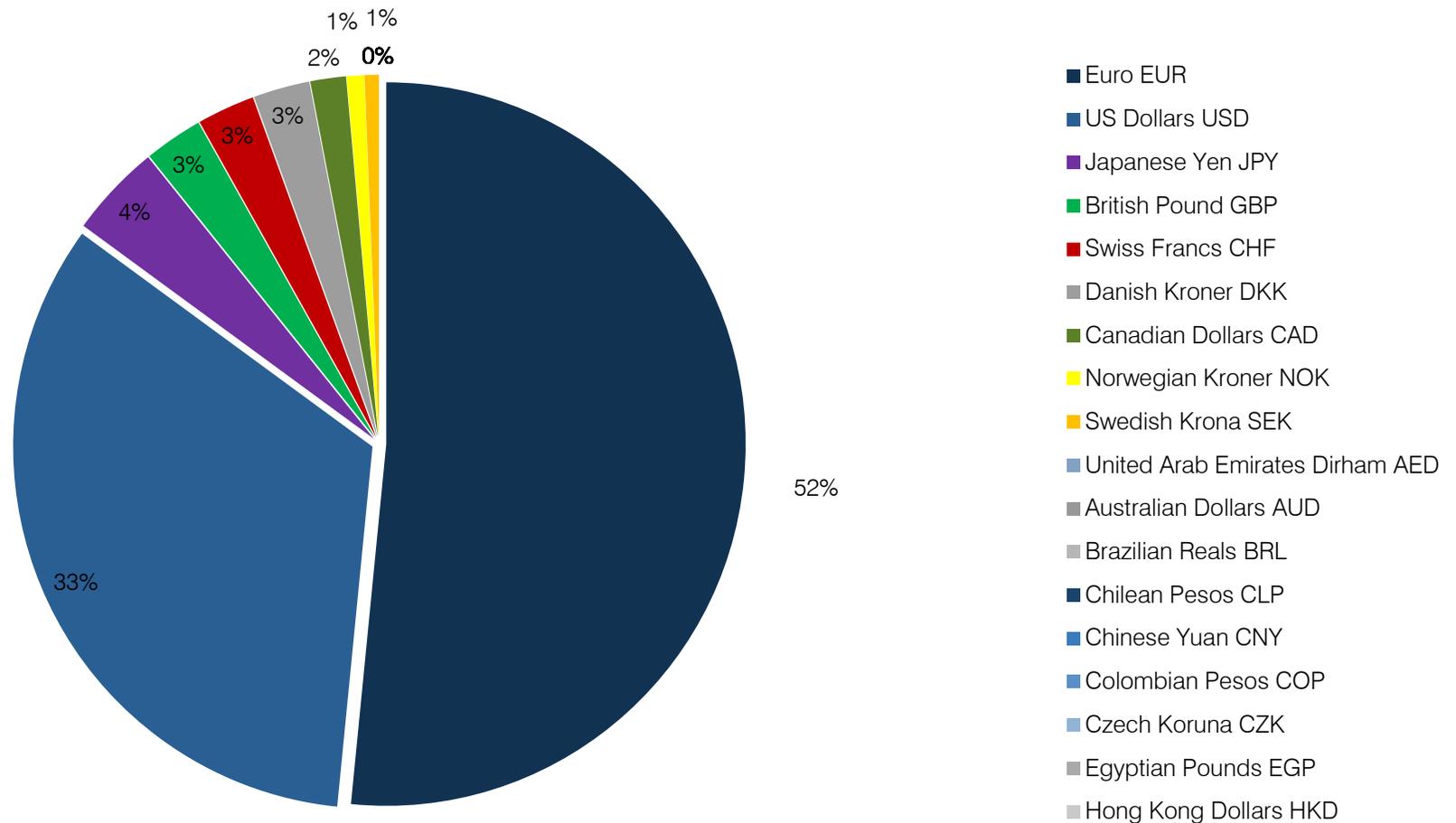
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2020, compresi derivati, in base alla struttura titoli del fondo

Maggiori Posizioni



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2020, compresi derivati, esclusa liquidità, in base alla struttura titoli del fondo.

Esposizione Valutaria



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2020.

Top 5 Holdings – Obbligazioni & Azioni

Obbligazioni

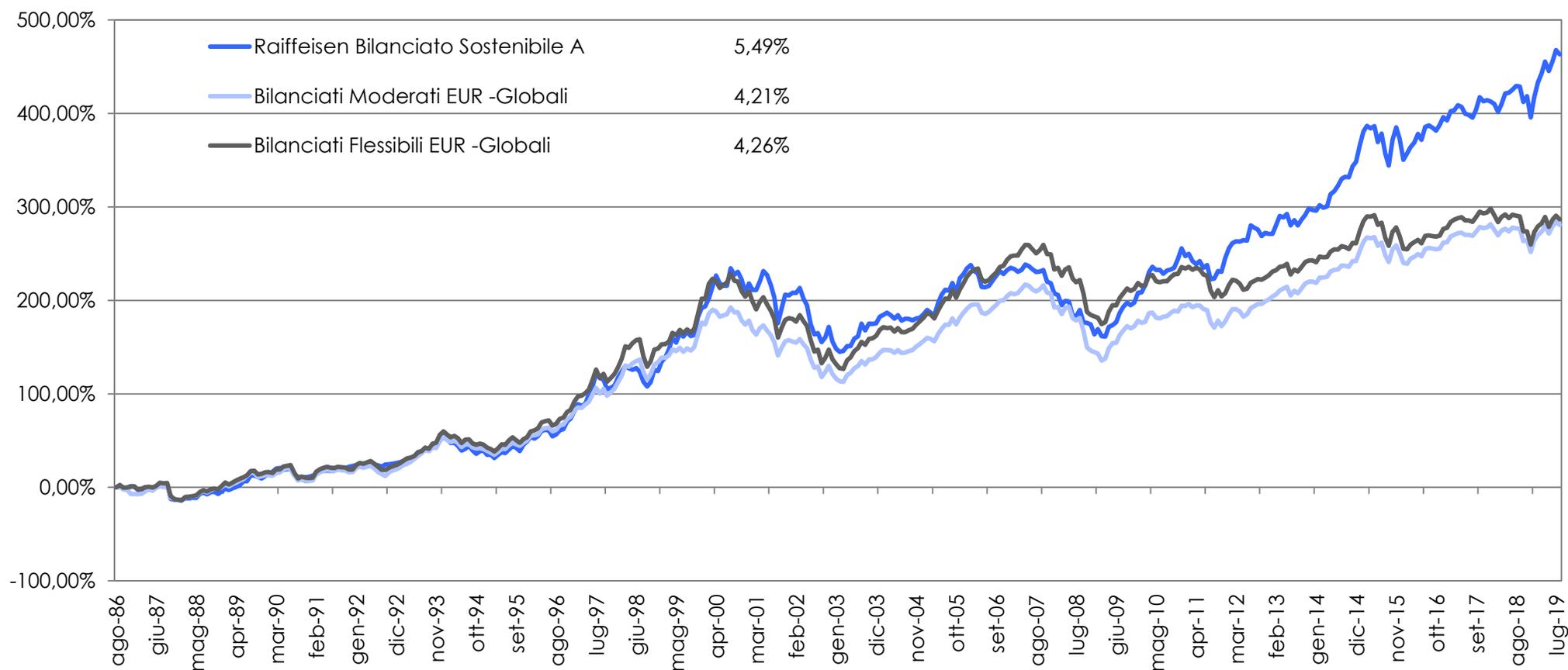
| Società | Rating* | Settore | Peso |
|--|---------|------------------------|-------|
| DNB BANK ASA DNBNO 0.05 11/14/23 | aa | Financial | 0,38% |
| OEKB OEST. KONTROLLBANK OKB 0 1/4 09/26/24 | aaa | Financial | 0,37% |
| BERLIN HYP AG BHH 0.01 08/29/22 | aaa | Financial | 0,33% |
| ELI LILLY & CO LLY 1.7 11/01/49 | bbb | Consumer, Non-cyclical | 0,30% |
| CANADIAN IMPERIAL BANK CM 0 3/8 05/03/24 | aaa | Financial | 0,27% |

Azioni

| Società | Paese | Settore | Peso |
|--------------------|---------------|------------------------|-------|
| Microsoft Corp | United States | Information Technology | 0,93% |
| Accenture PLC | Ireland | Information Technology | 0,88% |
| 3M Co | United States | Industrials | 0,87% |
| salesforce.com Inc | United States | Information Technology | 0,79% |
| Xylem Inc/NY | United States | Industrials | 0,78% |

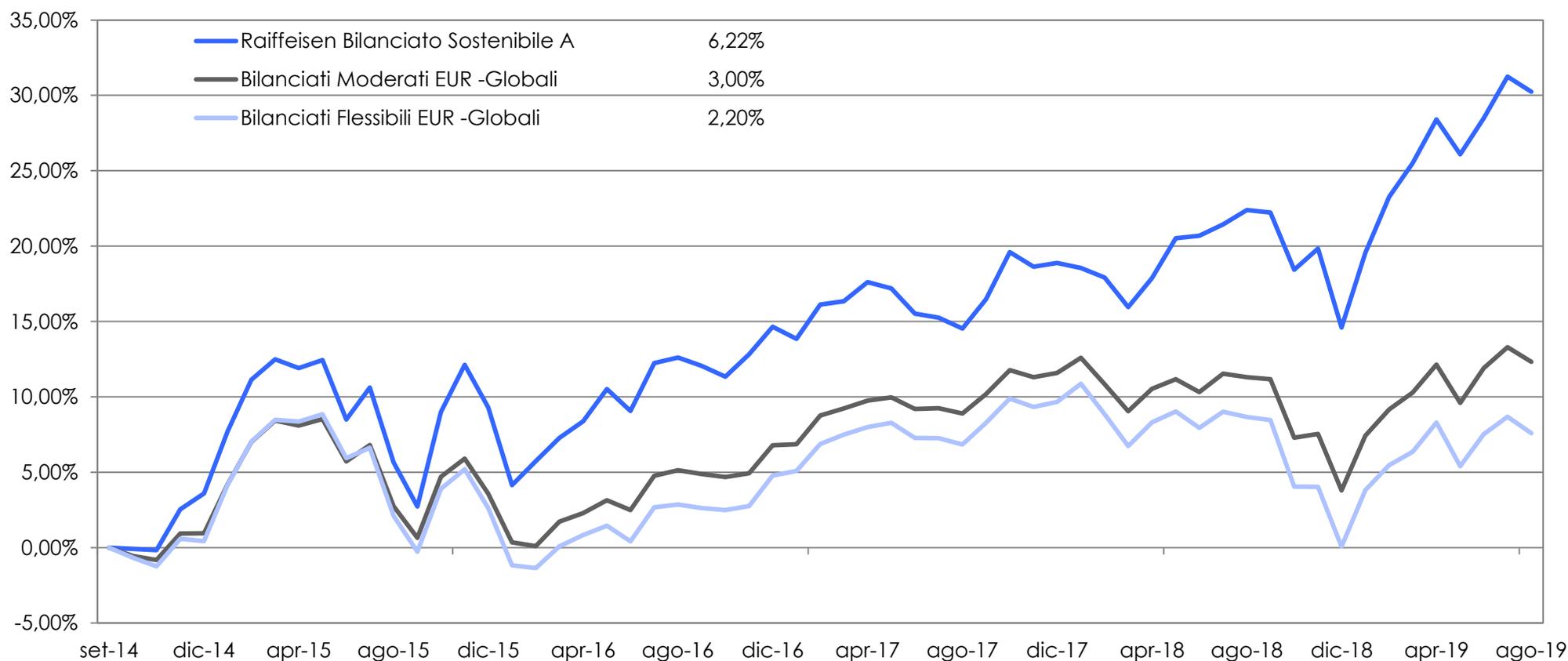
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 31 Gennaio 2020, compresi derivati, in base alla struttura titoli del fondo
*Il rating si riferisce a un rating medio, calcoli interni, in base a Moody's, Fitch and S&P.

Performance dal lancio



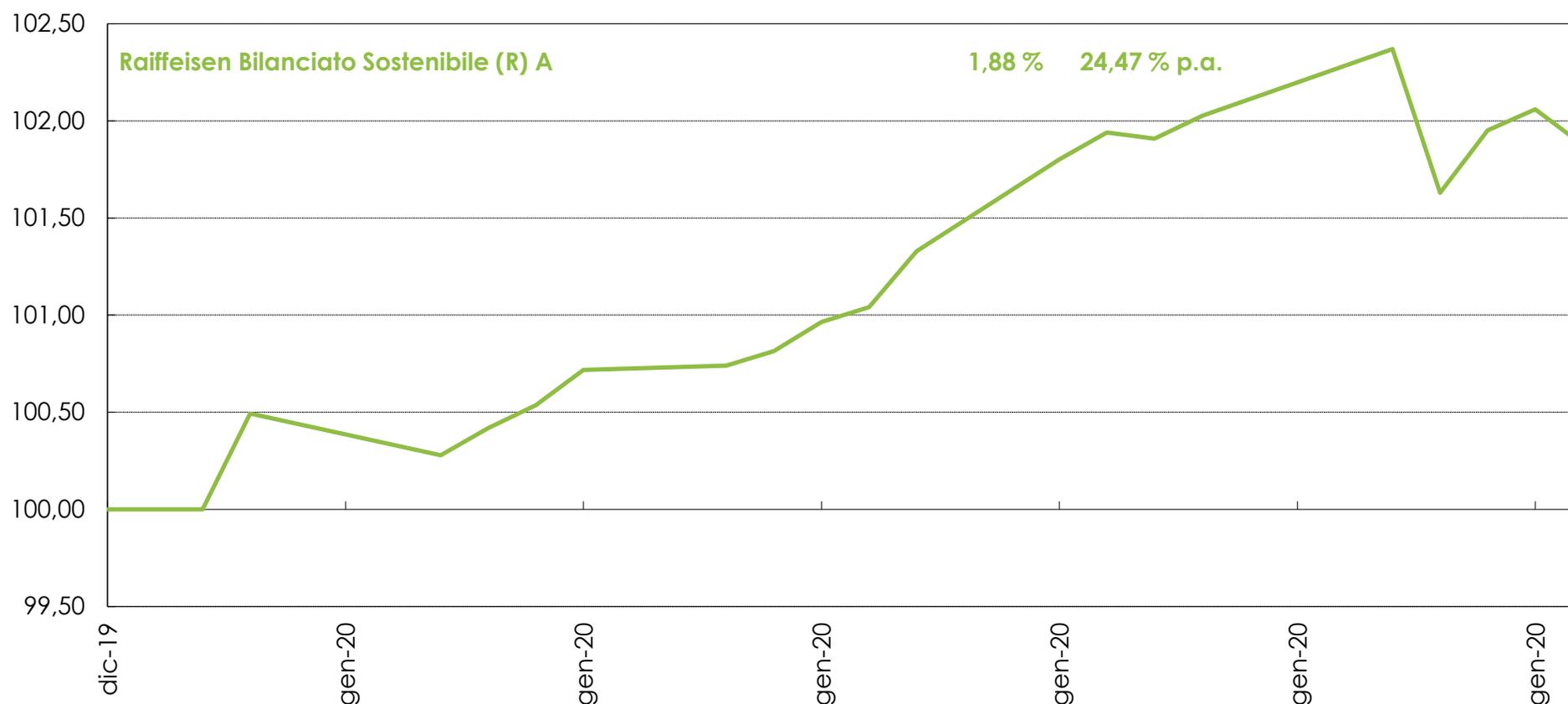
Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 25 agosto 1986 fino al 31 Gennaio 2020 Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo della OeKB sulla base dei prezzi pubblicati del fondo. Nel calcolo del rendimento non vengono presi in considerazione costi individuali come, ad esempio, la commissione di sottoscrizione (massimo 3 %), la commissione di rimborso (massimo 0 %), costi di deposito a carico dell'investitore, nonché le imposte. Questi costi avrebbero l'effetto di ridurre il rendimento qualora fossero presi in considerazione. Il rendimento registrato in passato non permette di formulare previsioni sull'andamento futuro di un fondo.

con l'introduzione dei criteri ESG



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati dal 21 settembre 2014 fino al 31 Gennaio 2020; Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo della OeKB sulla base dei prezzi pubblicati del fondo. Nel calcolo del rendimento non vengono presi in considerazione costi individuali come, ad esempio, la commissione di sottoscrizione (massimo 3%), la commissione di rimborso (massimo 0%), costi di deposito a carico dell'investitore, nonché le imposte. Questi costi avrebbero l'effetto di ridurre il rendimento qualora fossero presi in considerazione. Il rendimento registrato in passato non permette di formulare previsioni sull'andamento futuro di un fondo.

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile YTD



Fonte: Raiffeisen KAG, Datawarehouse; Periodo di riferimento: 31 Dicembre 2019 – 31 Gennaio 2020, rendimento totale indicizzato netto della classe registrata per il collocamento in Italia (AT0000785381) Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo della OeKB sulla base dei prezzi pubblicati del fondo. Nel calcolo del rendimento non vengono presi in considerazione costi individuali come, ad esempio, la commissione di sottoscrizione (massimo 3%), la commissione di rimborso (massimo 0%), costi di deposito a carico dell'investitore, nonché le imposte. Questi costi avrebbero l'effetto di ridurre il rendimento qualora fossero presi in considerazione. Il rendimento registrato in passato non permette di formulare previsioni sull'andamento futuro di un fondo.



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, 30 Aprile 2009– 31 Gennaio 2020, rendimento totale netto; lancio del fondo: 13 Maggio 2002.

Il rendimento è calcolato dalla Raiffeisen KAG seguendo il metodo della OeKB sulla base dei prezzi pubblicati del fondo. Nel calcolo del rendimento non vengono presi in considerazione costi individuali come, ad esempio, la commissione di sottoscrizione (massimo 3 %), la commissione di rimborso (massimo 0 %), costi di deposito a carico dell'investitore, nonché le imposte. Questi costi avrebbero l'effetto di ridurre il rendimento qualora fossero presi in considerazione. Il rendimento registrato in passato non permette di formulare previsioni sull'andamento futuro di un fondo.

17 Obiettivi per lo sviluppo sostenibile (SDGs)



S

Obiettivi sociali



Eliminazione della povertà



Eliminazione della fame



Assicurare salute



Educazione di qualità



Uguaglianza di genere



Fornire i servizi di base



Salvaguardare la pace

E

Obiettivi ambientali



Realizzare un'agricoltura e silvicoltura sostenibile



Proteggere la risorsa dell'acqua



Rendere possibile una fornitura d'energia sostenibile e rinnovabile



Promuovere edifici sostenibili



Ottimizzare il consumo del materiale



Combattere il cambiamento climatico



Proteggere gli ecosistemi marini



Proteggere gli ecosistemi terrestri

Misurazione dell'impatto sugli SDGs

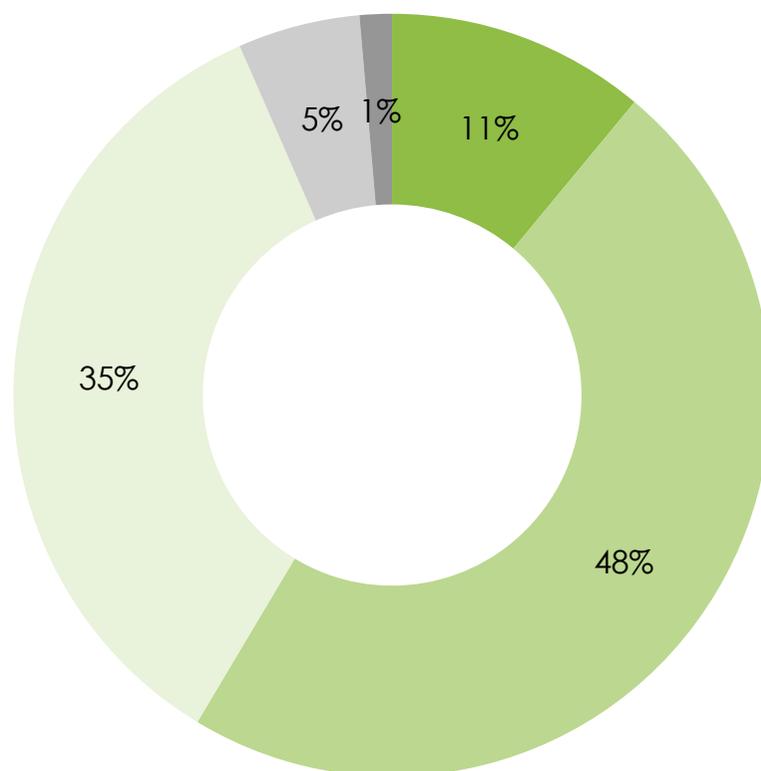
L'investimento di 1 milione di euro che confluisce nel **Raiffeisen Bilanciato Sostenibile** impatta nelle seguenti aree:

Top 5 contributi:



Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni a Settembre 2019; ISS-oekom Research (ISS ESG)

Ripartizione per contributi agli SDG



- Forte contributo positivo
- Contributo positivo
- Contributo neutro
- Contributo negativo
- Contributo fortemente negativo

Profilo aziendale

3M è un gruppo **tecnologico** globale con oltre 50.000 prodotti diversi e oltre 25.000 brevetti registrati. La società opera nei settori **sicurezza** e **industria**, **trasporti** ed **elettronica**, **sanità** e **consumatori**.

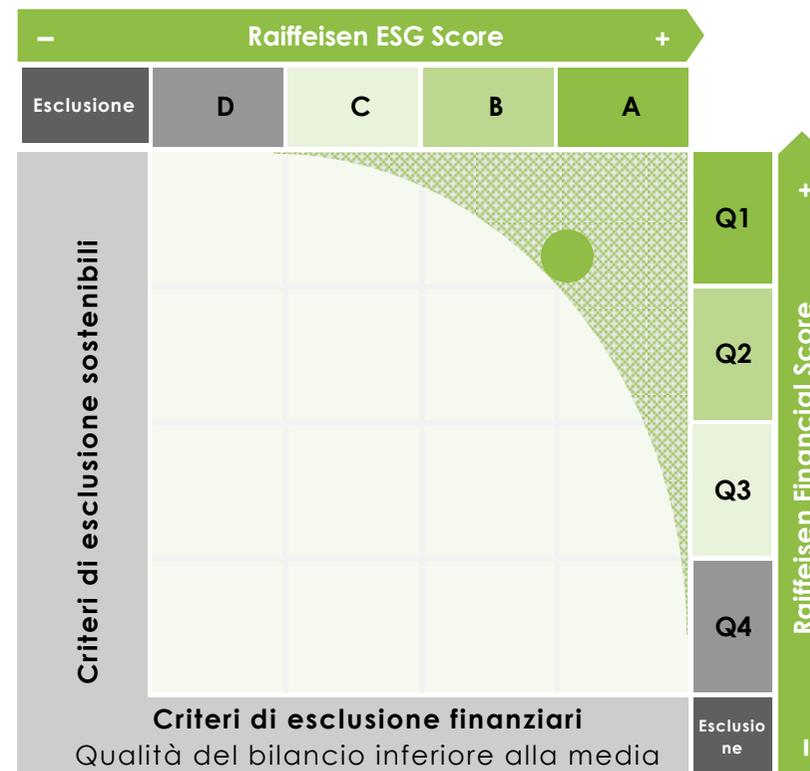
Interessante in termini di sostenibilità, perché ...

- **3M** è un'azienda altamente **innovativa** (elevata spesa in ricerca e sviluppo, molti brevetti) ed è quindi ben preparata per le future sfide di sostenibilità.
- Una vasta gamma di prodotti all'interno dell'azienda ha un **valore aggiunto sociale** (principalmente dal settore sanitario) e un **valore aggiunto ambientale** (principalmente celle a combustibile, batterie, riciclaggio, energie rinnovabili, ecc.).

Particolare impatto su...



- Lo sviluppo di materiali e **prodotti più sostenibili**
- L'**uso responsabile** delle **risorse naturali** come l'acqua
- La **lotta ai cambiamenti climatici** migliorando l'efficienza e aumentando la quota di energie rinnovabili
- La **salute e il benessere dei dipendenti** attraverso regolari corsi di formazione sulla sicurezza



Profilo aziendale

Accenture è uno dei maggiori fornitori di servizi di **consulenza gestionale**, **tecnologia** e **outsourcing** al mondo.

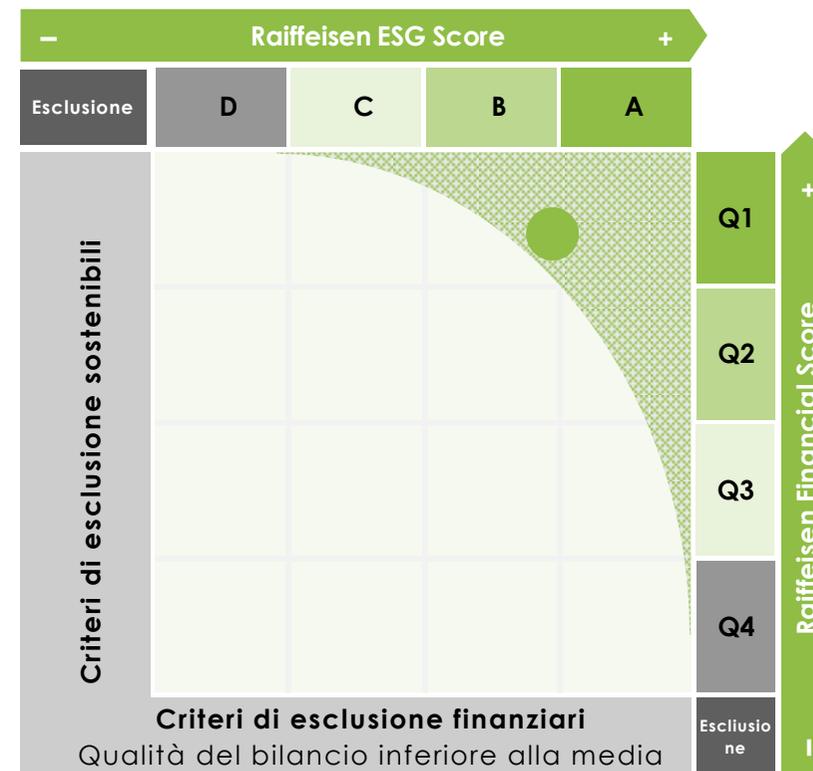
Interessante in termini di sostenibilità, perché ...

- **Accenture** offre una gamma di servizi nei settori della **protezione dei dati** e della **privacy** e ha standard particolarmente elevati nel campo della sicurezza dei dati.
- Ulteriori punti di forza risiedono nelle aree di **governo societario** e opportunità nella **tecnologia pulita**. Identifichiamo il potenziale di miglioramento nell'area dei dipendenti.

Particolare impatto su...



- **Parità di genere** attraverso obiettivi sfidanti a livello sia di dipendenti che di gestione
- la lotta ai **cambiamenti** climatici riducendo le emissioni di gas a effetto serra
- la **formazione** delle persone attraverso programmi di formazione



Profilo aziendale

Microsoft sviluppa e concede in licenza prodotti **software** e **hardware** sia ai clienti che alle aziende. Anche i servizi basati su cloud svolgono un ruolo sempre più importante.

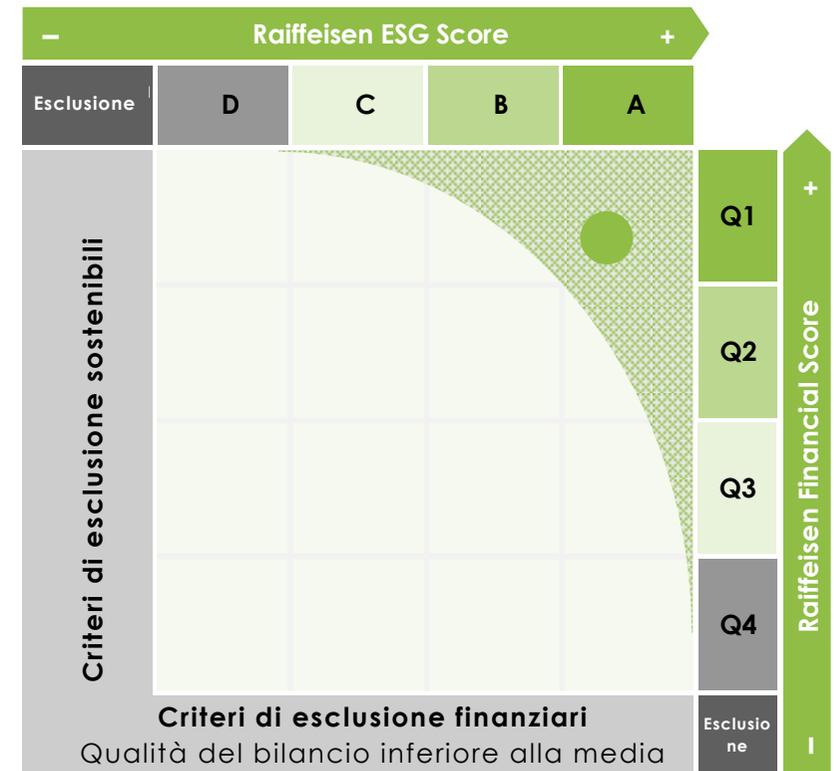
Interessante in termini di sostenibilità, perché ...

- Microsoft mostra una **competenza molto elevata** nel campo della **sicurezza dei dati** (ad es. Certificazione ISO 27001 per aree parziali)
- La società ha anche prestazioni significativamente migliori rispetto alla media del settore nell'area **delle relazioni con i dipendenti** e nella **gestione energetica dei data center**.

Particolare impatto su...



- Lo **sviluppo dei giovani** attraverso l'apprendimento basato sulla tecnologia e le loro lezioni di informatica
- Il rafforzamento delle **comunità** attraverso donazioni sotto forma di software e servizi alle ONG
- La **protezione delle risorse** attraverso la riduzione degli imballaggi e la riduzione dell'elettricità



Confronto tra le società nel fondo¹⁾ rispetto all'intero mercato



43% meno
CO2 emissioni



14% meno
incidenti sul lavoro



91% meno
sprechi



78% meno
consumo d'acqua

1) valido per i seguenti fondi o segmenti di fondi: Raiffeisen Azionario Sostenibile, Raiffeisen Bilanciato Sostenibile Seg. Azionario, Raiffeisen Sostenibile Solidità 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, 30.06.2019.

del risultato del confronto tra aziende nel portafoglio del fondo rispetto all'intero mercato

Al fine di calcolare l'effetto degli investimenti azionari sostenibili nel fondo, abbiamo utilizzato i **rapporti di sostenibilità** delle società che si trovano **nei loro report di sostenibilità**.

Le emissioni di CO₂ sono generalmente indicate **in tonnellate di equivalenti di biossido di carbonio (CO₂e)**, **incidenti sul lavoro in termini di cadute, sprechi in tonnellate e consumo di acqua in m³**.

I coefficienti chiave per le singole società sono stati **moltiplicati per** il loro **peso nel fondo** o nel mercato complessivo e **sono stati confrontati i risultati di ciascun rapporto** chiave.

Al momento, non calcoliamo tali percentuali per il segmento obbligazionario dei fondi, poiché riteniamo che l' "**impronta sostenibile**" sia attribuibile ai **proprietari delle società**, vale a dire agli azionisti, non ai creditori, cioè ai detentori di obbligazioni.

Agenda

1 Panoramica su Raiffeisen Capital Management*

2 Processo d'investimento

3 Il Fondo: Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

4 Appendice

*Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH.

Raiffeisen Bilanciato Sostenibile

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 (EUR), 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 internet alla pagina www.rcm.at.

MSCI / Disclaimer

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).

Morningstar / Disclaimer

Fonte: Morningstar.

© 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.

Merrill Lynch / Disclaimer

Fonte: Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated ("BofAML"), used with permission.

BofAML permits use of the BofAML indices and related data on an "as is" basis, makes no warranties regarding same, does not guarantee the suitability, quality, accuracy, timeliness, and/or completeness of the BofAML indices or any data included in, related to, or derived therefrom, assumes no liability in connection with the use of the foregoing, and does not sponsor, endorse, or recommend Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., or any of its products or services.

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

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.