

## Raiffeisen Capital Management: una SGR sempre più sostenibile

Le valutazioni e i posizionamenti seguenti rappresentano la situazione in un dato momento e possono cambiare in qualsiasi momento e senza preavviso. Non costituiscono alcuna previsione per l'andamento futuro dei mercati finanziari o dei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management.

- La sostenibilità è importante per Raiffeisen Capital Management (RCM) sin da tempi non sospetti: un primo fondo ambientale lanciato già negli anni '90;
- Dal 2007 RCM è membro dell'Iniziativa Raiffeisen sulla Sostenibilità (RNI) e dal 2009 è membro del Forum per gli Investimenti Sostenibili dei Paesi di lingua tedesca (FNG);
- Dal 2013, con la firma dei PRI delle Nazioni Unite e con la creazione di un team di gestione SRI indipendente, la sostenibilità diventa una competenza-chiave di Raiffeisen Capital Management;
- Nel 2021 aumentano le competenze di Wolfgang Pinner, Responsabile per gli investimenti Sostenibili, e aumenta il peso dell'approccio ESG in tutti i processi d'investimento di casa Raiffeisen
- Nel 2021 sempre più fondi di Raiffeisen Capital Management vengono investiti in base a principi sostenibili. I Sigilli FNG certificano la qualità delle soluzioni di investimento sostenibile di Raiffeisen Capital Management

### a. Raiffeisen Capital Management: una SGR sostenibile "ante litteram"

Il gruppo bancario Raiffeisen Austria - sin dalla sua fondazione incentrata sul "concetto cooperativo" a vantaggio delle aree rurali - nelle proprie attività tiene in considerazione anche aspetti sociali ed ecologici e non solamente finanziari.

In qualità di maggiore SGR del gruppo, Raiffeisen Capital Management è integrata nella strategia di sostenibilità del gruppo bancario Raiffeisen: **per noi sostenibilità implica una "corporate action" responsabile per un successo aziendale a lungo termine, in armonia con gli obiettivi ambientali e sociali.** La sostenibilità è una componente fondamentale della nostra politica aziendale sin da tempi non sospetti!

Già all'inizio degli **anni '90**, Raiffeisen Capital Management aveva lanciato il *Raiffeisen-Umweltfonds* ("Fondo Ambientale Raiffeisen"). Gli investitori, tuttavia, non mostrarono allora molto

interesse per questo fondo azionario, probabilmente prematuro per l'epoca. Anni dopo, nel **2002**, venne creato il fondo *Raiffeisen Azionario Etico*, oggi conosciuto come **Raiffeisen Azionario Sostenibile**. Se, da un lato, questo fondo ha goduto di una notevole popolarità soprattutto presso le organizzazioni ecclesiastiche austriache, dall'altro, è rimasto per un certo periodo un prodotto "di nicchia" con un volume piuttosto limitato, anche se già allora era gestito in modo molto serio, come testimoniano l'istituzione di un comitato etico e l'integrazione di contributi di ricerca esterna (ISS-oekom) nella gestione del fondo.

Member of



**Raiffeisen**  
Nachhaltigkeits-Initiative

Raiffeisen Capital Management, in qualità di membro fondatore della "Iniziativa Raiffeisen sulla Sostenibilità" (RNI, Raiffeisen Nachhaltigkeit Initiative), sin dal **2007** si impegna inoltre a favore di principi di investimento sostenibile e responsabile. La RNI è allo stesso tempo una piattaforma, un servizio e un organo di

Documento destinato all'informazione dei partner distributivi. Ne è vietata la diffusione alla clientela privata.

rappresentanza per le attività dei suoi membri nel campo della sostenibilità.



Dal **2009**, Raiffeisen Capital Management è inoltre membro attivo dell'organizzazione "Forum Nachhaltige Geldanlagen" (FNG, Forum per gli Investimenti Sostenibili), un'associazione professionale per gli investimenti sostenibili in Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera. Insieme ad Eurosif, FNG assegna dal 2008 un logo di trasparenza ai fondi comuni d'investimento sostenibili e, dal 2015, il cosiddetto "sigillo FNG" che certifica l'alto livello di sostenibilità di un fondo comune di investimento.



Nel **2011**, Raiffeisen Capital Management è stata uno dei firmatari del "Carbon Disclosure Project" (CDP), un'organizzazione senza scopo di lucro che ha come obiettivo la pubblicazione di dati ambientali da parte di aziende e comunità, come le emissioni di gas serra e il consumo idrico. Una volta all'anno, per conto degli investitori, il CDP utilizza questionari standardizzati per raccogliere dati e informazioni volontarie dalle aziende sulle loro emissioni di CO<sub>2</sub>, sui rischi climatici e sugli obiettivi e le strategie di riduzione. Il CDP ora gestisce il più grande database di questo tipo al mondo.

### b. Con la firma degli UN PRI la sostenibilità diventa una competenza chiave di Raiffeisen Capital Management

Signatory of



Nel **2013**, con la firma dei "Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite" (Principles for Responsible Investment, PRI) e l'istituzione di un team per gli investimenti socialmente responsabili, Raiffeisen Capital Management ha ampliato le basi della propria azione incentrata sulla sostenibilità. I PRI sono principi di investimento responsabile, sviluppati da un gruppo di investitori istituzionali su iniziativa dell'allora segretario generale dell'ONU Kofi Annan. Essi costituiscono il nucleo di un impegno volontario dei gestori patrimoniali, dei proprietari dei patrimoni e dei fornitori di servizi. Con la firma, Raiffeisen Capital Management garantisce ai propri investitori

e ai sottoscrittori dei propri fondi che questi principi saranno presi in considerazione.



Nel **2015**, Raiffeisen KAG ha firmato il *Montréal Carbon Pledge*. L'accordo è stato stipulato nel 2014, sostenuto dai Principi di investimento responsabile (PRI) e dall'iniziativa finanziaria del Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente (UNEP FI). L'obiettivo del Montréal Carbon Pledge è quello di creare maggiore trasparenza sull'impronta di CO<sub>2</sub> dei portafogli azionari e di contribuire a ridurre tale impronta nel lungo termine. Con la firma dell'accordo, gli investitori si impegnano a misurare annualmente l'impronta di carbonio del proprio portafoglio e a pubblicarne i relativi dati.



Dal **2016**, Raiffeisen KAG è membro attivo del *Forum per la Finanza Sostenibile* (FFS). Il FFS è un'organizzazione multi-stakeholder che ha l'obiettivo di promuovere gli investimenti socialmente responsabili in Italia. Tra i suoi membri ci sono gestori patrimoniali, banche, assicurazioni, fondazioni e ONG.

L'integrazione dei principi sostenibili nei mercati finanziari e nella gestione patrimoniale è stata in larga misura promossa anche dall'*Accordo di Parigi sul clima del 2015 (COP21)*. In conseguenza, per raggiungere gli ambiziosi obiettivi climatici fissati da Raiffeisen Bank International (RBI) per l'orizzonte 2030, Raiffeisen Capital Management - in qualità di società controllata al 100% da RBI - si è impegnata ad adottare una serie di misure il cui obiettivo principale è la creazione e l'ampliamento della gamma dei fondi sostenibili, oltre ad una sempre maggiore integrazione di misure sostenibili nella gestione della società stessa.

**c. Il nuovo "Sustainability Office": l'approccio sostenibile nella gestione diviene sempre più centrale nei processi d'investimento Raiffeisen**

Nel corso del 2021, il dott. Wolfgang Pinner, già responsabile per il team degli investimenti SRI di Raiffeisen Capital Management, è diventato "Head of Corporate Responsibility" e Responsabile del nuovo "Sustainability Office" di Raiffeisen Capital Management. Questo "Sustainability Office" ha assunto un ruolo cruciale nell'approccio sostenibile di Raiffeisen Capital Management, partendo dal monitoraggio dei processi di investimento, all'analisi della sostenibilità per le varie asset class, fino alla "roadmap" della società di gestione in tema di sostenibilità. Fra i compiti del nuovo Sustainability Office:

- Il Sustainability Office gioca un ruolo decisivo nell'area della ricerca tematica, con focus su analisi strutturale e prospettica su temi di investimento come energia, infrastrutture, salute, tecnologia o materie prime;
- È responsabile delle attività di Engagement, che comprendono diversi livelli di dialogo, come l'engagement tematico, l'engagement collaborativo e l'engagement legato agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU;
- Il Sustainability Office è responsabile della definizione degli indicatori chiave di performance (KPI) e dello sviluppo di nuovi KPI;
- Anche l'educazione e la formazione nell'area della sostenibilità dipendono dal Sustainability Office, che identifica e coordina le iniziative di formazione interna ed esterna;
- Su base mensile, il Sustainability Office misura i cambiamenti nel rating sostenibile assegnato da Raiffeisen Capital Management ai singoli titoli e revisiona, se necessario, i portafogli perché siano sempre conformi al sistema di sostenibilità stabilito dalla società di gestione.
- Infine, il team calcola e analizza lo status e l'eventuale cambiamento del Raiffeisen ESG-Score per i fondi e i dati di impatto.

**d. Ampliamento della gamma dei prodotti sostenibili nel 2021**

In linea con il peso sempre maggiore assunto negli ultimi anni dall'approccio di gestione sostenibile e

dal team degli investimenti sostenibili in casa Raiffeisen, anche la gamma prodotti ha subito nel 2021 una serie di importanti ampliamenti e oggi sempre più prodotti Raiffeisen vengono gestiti attraverso un consolidato e severo processo di investimento ESG:

<b>Il 15 dicembre 2020...</b>
Il Raiffeisen Azionario Europeo è divenuto <b>Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo</b>
<b>Il 17 Giugno 2021...</b>
Il Raiffeisen Azionario MegaTrends è divenuto <b>Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG</b>
<b>Il 15 Ottobre 2021...</b>
Il Raiffeisen Azionario USA è divenuto <b>Raiffeisen Azionario Sostenibile USA</b>
<b>Il 2 Novembre 2021...</b>
Il Raiffeisen Obbligazionario Mercati Emergenti Valute Locali è divenuto <b>Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali</b>
<b>Il 15 Novembre 2021...</b>
Il Raiffeisen Azionario HealthCare è divenuto <b>Raiffeisen Azionario Salute e Benessere-ESG</b>
<b>Il 14 Gennaio 2022...</b>
Il Raiffeisen Azionario Tecnologia è divenuto <b>Raiffeisen Azionario HighTech-ESG</b>

La **gamma dei prodotti sostenibili di Raiffeisen Capital Management** in questo momento è composta da una serie di prodotti azionari, bilanciati e obbligazionari, nonché da mandati e prodotti speciali per determinati clienti obbligazionari. Attualmente i fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management registrati per il collocamento in Italia sono i seguenti:

Gamma SRI	ISIN	Classe
Raiffeisen Azionario Sostenibile (R)	AT0000677927	ACC
Raiffeisen Sostenibile Mercati Emergenti	AT0000A1TB59	ACC
Raiffeisen Sostenibile Momentum (R)	AT0000A20EY5	ACC
Raiffeisen Azionario Sostenibile USA (R)	AT0000764766	ACC

Gamma SRI	ISIN	Classe
Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo (R)	AT0000785225	ACC
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine (R)	AT0000A19HM5	ACC
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile (R)	AT0000689971	ACC
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile (S)	AT0000A0PG34	DISTR
Raiffeisen GreenBonds (R)	AT0000A1VGG8	ACC
Raiffeisen GreenBonds (S)	AT0000A1VGH6	ACC
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (R)	AT0000785381	ACC
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (S)	AT0000A2E091	DISTR
Raiffeisen Sostenibile Solidità (R)	AT0000A1VP59	ACC
Raiffeisen Sostenibile Solidità (S)	AT0000A1VP42	DISTR
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (R)	AT0000A105C5	ACC
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (S)	AT0000A2E0B6	DISTR
Raiffeisen Sostenibile Crescita (R)	AT0000A2CMK6	ACC
Raiffeisen Obbl. Sost. ME Valute Locali (R)	AT0000A0FXM6	ACC
Raiffeisen Obbl. Sost. ME Valute Locali (S)	AT0000A0PH74	DISTR
Gamma PAXetBONUM	ISIN	Classe
Raiffeisen Azionario PAXetBONUM (R)	AT0000A261H5	ACC
Raiffeisen Obbl. PAXetBONUM (R)	AT0000A28LF2	ACC
Gamma ESG	ISIN	Classe
Raiffeisen Azionario MegaTrends-ESG (R)	AT0000A28LJ4	ACC
Raiffeisen Azionario SmartEnergy-ESG (R)	AT0000A2ETT8	ACC
Raiffeisen Azionario Salute & Benessere-ESG	AT0000712716	ACC
Raiffeisen Azionario HighTech-ESG (R)	AT0000688866	ACC

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati al 14.01.2022

Anche nel 2022 continuerà questo processo di ridefinizione dei fondi Raiffeisen verso una maggiore sostenibilità. Solo nel primo quadrimestre dell'anno, oltre alla trasformazione – il 14 gennaio 2022 - del Raiffeisen Azionario Tecnologia nel **Raiffeisen Azionario HighTech-ESG**, a fine aprile anche il **Raiffeisen Azionario Eurasia** - un fondo che ben rappresenta le competenze-chiave di Raiffeisen nella gestione dei mercati emergenti - inizierà ad investire in base a criteri ESG.

Oltre all'ampiezza sempre crescente della gamma, l'importanza di un investimento sostenibile e responsabile per Raiffeisen Capital Management si riflette nel fatto che la società si è impegnata volontariamente a **evitare investimenti in materie**

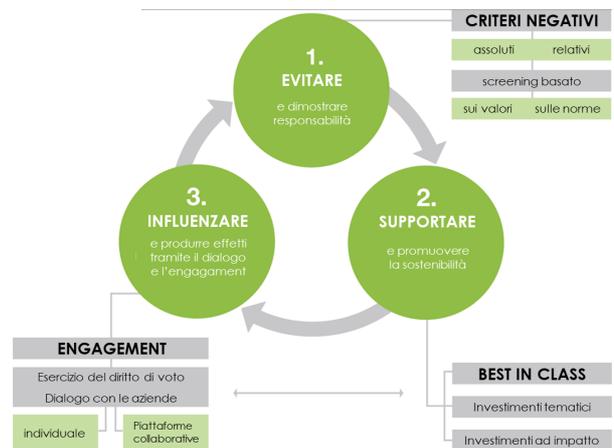
**prime agricole, bestiame e armi controverse** in tutti i fondi basati su titoli singoli che Raiffeisen gestisce nel campo dei fondi comuni di investimento e dei prodotti per gli investitori istituzionali. Inoltre, vengono anche **evitati gli investimenti in società che si occupano principalmente della produzione o dell'utilizzo del carbone.**

**e. Per Raiffeisen Capital Management la sostenibilità è un "approccio integrato"**

Per una società di gestione, sostenibilità significa soprattutto investire in modo responsabile nei confronti delle persone, dell'ambiente e del capitale investito.

In linea con questa idea, la sostenibilità deve necessariamente andare ben oltre il semplice "evitare" certe pratiche commerciali, processi produttivi o industrie indesiderate. La sostenibilità riflette per noi l'essenza della gestione attiva! Integrare i criteri ESG (ambientali, sociali, di governance) significa che gli aspetti ambientali, sociali e di buon governo societario sono tutti presi in considerazione nel processo di investimento, insieme ai relativi dati.

La "strategia di sostenibilità integrata" di Raiffeisen Capital Management si basa su **tre livelli di integrazione ESG: "evitare", "supportare", "influenzare"**. Idealmente, l'interazione di tutti e tre gli elementi costituisce la base per una gestione responsabile dei nostri fondi SRI.



Come illustrato nel grafico precedente, questo sviluppo può essere interpretato come un processo ciclico. Naturalmente, nella decisione di investimento bisogna anche tenere conto della valutazione

finanziaria e del potenziale di un titolo.

### **1. Evitare e dimostrare responsabilità: criteri negativi**

L'evitare settori e pratiche commerciali controversi si basa sul presupposto etico di evitare la partecipazione "al male" ed è, dal punto di vista cronologico, il primo livello di un processo d'investimento sostenibile. L'attenzione si concentra sulla determinazione di opinioni e sui posizionamenti etici, nonché sulla prevenzione dei rischi reputazionali. Lo strumento principale è l'esclusione dagli investimenti di settori controversi, di società e Stati (enti locali) che violano alcuni criteri predefiniti.

### **2. Supportare e promuovere la sostenibilità: best-in-class**

Il livello successivo dello sviluppo pone maggiore accento sull'integrazione della ricerca ESG nella valutazione delle aziende e, dunque, nella selezione dei titoli. Questo approccio può, di conseguenza, essere applicato anche ai paesi (enti locali) così come agli emittenti di titoli di debito e implica la posizione etica della "cooperazione per il bene". Il focus in questo contesto sta nell'integrazione della ricerca ESG nel processo d'investimento e nel miglioramento del profilo di rischio che quindi migliora il rapporto di rischio-rendimento del portafoglio.

### **3. Influenzare e produrre effetti: l'engagement**

Il terzo livello è l'elemento più nuovo e progressivo di un concetto di sostenibilità integrativo. Esso integra i primi due livelli sopra descritti, "supportando il cambiamento" ovvero ponendo attenzione agli effetti socio-economici, influenzando il comportamento di aziende e organizzazioni, così come dei consumatori. Questi effetti possono essere completamente al di fuori degli obiettivi di rischio/rendimento di un portafoglio, però non devono violarli. Solo con l'engagement, ovvero con un attivo "dialogo" con le imprese in cui si intende investire, si può effettivamente perseguire in modo credibile la visione di un "doppio rendimento" spesso postulato quando si parla di investimenti sostenibili: da un lato, un rendimento almeno uguale, se non superiore a quello degli investimenti "tradizionali", dall'altro un impatto positivo per l'ambiente e la società nel suo complesso.

### **f. Il Forum per gli Investimenti Sostenibili dei Paesi di lingua tedesca (FNG) certifica la solidità della**

### **gestione SRI di Raiffeisen Capital Management**

Il sigillo FNG è lo standard di qualità per i fondi d'investimento sostenibili nell'area di lingua tedesca e viene assegnato ogni anno nel corso del mese di novembre a Berlino dal Forum per gli Investimenti Sostenibili (FNG, Forum Nachhaltige Geldanlagen), l'associazione di categoria per gli investimenti sostenibili in Germania, Austria, Liechtenstein e Svizzera. Conta più di 200 membri che si impegnano a favore di una maggiore sostenibilità nel settore finanziario.



Con **ben 16 fondi premiati con la valutazione massima**, Raiffeisen Capital Management è stata **la società di gestione con il maggior numero di prodotti a "3 stelle"** nel proprio portafoglio. La

valutazione massima è stata assegnata solo a 66 fondi (tra i 281 sottoposti a valutazione) e circa un quarto dei premiati sono fondi di Raiffeisen Capital Management. In totale, sono stati 102 i gestori provenienti da 14 paesi che hanno presentato dei fondi per l'assegnazione dei sigilli. I fondi registrati per il collocamento in Italia ad aver ottenuto questo importante riconoscimento sono:

#### **Fondi premiati con le "3 Stelle" & registrati in Italia:**

- Raiffeisen-GreenBonds
- Raiffeisen Sostenibile Breve Termine
- Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile
- Raiffeisen Sostenibile Solidità
- Raiffeisen Bilanciato Sostenibile
- Raiffeisen Sostenibile Crescita
- Raiffeisen Azionario Sostenibile
- Raiffeisen Sostenibile Diversificato
- Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti
- Raiffeisen Azionario Europeo
- Raiffeisen Sostenibile Momentum
- Raiffeisen Azionario PAXetBONUM
- Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM
- Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG

La metodologia integrale del sigillo FNG si basa su uno standard minimo. Questo comprende criteri di trasparenza e la considerazione dei diritti del lavoro e dell'uomo, della tutela dell'ambiente e della lotta alla corruzione, come previsto nel Global Compact delle Nazioni Unite, riconosciuto a livello mondiale. Inoltre, tutte le società del

rispettivo fondo devono essere esplicitamente analizzate in base ai criteri di sostenibilità. Gli investimenti in energia atomica, estrazione del carbone, generazione significativa

di energia elettrica dal carbone, fracking, sabbie bituminose nonché armi e armamenti sono vietati.

	ISIN	SFDR	Classe	Data distribuzione proventi	Comm Gestione (p.a.)
<b>GAMMA SRI</b>					
Raiffeisen Azionario Sostenibile (R)	AT0000677927	Art. 8	ACC		1,50%
Raiffeisen Sostenibile Momentum (R)	AT0000A20EY5	Art. 8	ACC		1,50%
Raiffeisen Azionario Sostenibile Europeo (R)	AT0000785225	Art. 8	ACC		1,50%
Raiffeisen Azionario Sostenibile USA (R)	AT0000764766	Art. 8	ACC		1,50%
Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti (R)	AT0000A1TB59	Art. 8	ACC		2,00%
Raiffeisen Sostenibile Breve Termine (R)	AT0000A19HM5	Art. 8	ACC		0,36%
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile (R)	AT0000689971	Art. 8	ACC		0,56%
Raiffeisen Obbligazionario Sostenibile (S)	AT0000A0PG34	Art. 8	DISTR	15 del mese	1,00%
Raiffeisen Obbl. Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali (R)	AT0000A0FXM6	Art. 8	ACC		1,25%
Raiffeisen Obbl. Sostenibile Mercati Emergenti Valute Locali (S)	AT0000A0PH74	Art. 8	DISTR	1° del mese	1,50%
Raiffeisen GreenBonds (R)	AT0000A1VGG8	<b>Art. 9</b>	ACC		0,60%
Raiffeisen GreenBonds (S)	AT0000A1VGH6	<b>Art. 9</b>	ACC		1,20%
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (R)	AT0000785381	Art. 8	ACC		1,25%
Raiffeisen Bilanciato Sostenibile (S)	AT0000A2E091	Art. 8	DISTR	15.12	1,75%
Raiffeisen Sostenibile Solidità (R)	AT0000A1VP59	Art. 8	ACC		1,00%
Raiffeisen Sostenibile Solidità (S)	AT0000A1VP42	Art. 8	DISTR	01.08	1,50%
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (R)	AT0000A105C5	Art. 8	ACC		1,00%
Raiffeisen Sostenibile Diversificato (S)	AT0000A2E0B6	Art. 8	DISTR	01.06	1,50%
Raiffeisen Sostenibile Crescita (R)	AT0000A2CMK6	Art. 8	ACC		1,50%
<b>GAMMA PAXetBONUM</b>					
Raiffeisen Azionario PAXetBONUM (R)	AT0000A261H5	Art. 8	ACC		1,50%
Raiffeisen Obbligazionario PAXetBONUM (R)	AT0000A28LF2	Art. 8	ACC		0,60%
<b>GAMMA ESG</b>					
Raiffeisen Azionario MegaTrends ESG (R)	AT0000A28LJ4	Art. 8	ACC		1,50%
Raiffeisen Azionario SmartEnergy ESG (R)	AT0000A2ETT8	<b>Art. 9</b>	ACC		1,50%
Raiffeisen Azionario Salute e Benessere-ESG (R)	AT0000712716	Art. 8	ACC		2,00%
Raiffeisen Azionario HighTech-ESG (R)	AT0000688866	Art. 8	ACC		2,00%

Fonte: Raiffeisen KAG, Dati al 14.01.2022

**Gli investimenti in fondi sono esposti a rischi elevati che possono andare fino alla perdita del capitale investito.**

Il prospetto informativo e il documento contenente le informazioni per gli investitori (KIID) dei fondi sostenibili di Raiffeisen Capital Management sono disponibili in lingua inglese o, nel caso del KID, in italiano sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in tedesco e in inglese al seguente link: <https://www.rcm.at/corporategovernance>. Si prega di notare che Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. può annullare le disposizioni per la distribuzione dei certificati rappresentativi delle quote del fondo al di fuori dell'Austria, paese di domicilio del fondo.

Il Regolamento del Raiffeisen Sostenibile Diversificato è stato approvato dalla FMA. Il Fondo può investire oltre il 35 % del patrimonio in obbligazioni dei seguenti emittenti: Germania, Francia, Italia, Gran Bretagna, Austria, Belgio, Finlandia, Paesi Bassi, Svezia, Spagna. Il Raiffeisen Sostenibile Crescita, il Raiffeisen Azionario Sostenibile, il Raiffeisen Azionario Sostenibile Mercati Emergenti, il Raiffeisen Sostenibile Momentum, il Raiffeisen Azionario Sostenibile USA e il Raiffeisen Azionario HighTech-ESG presentano 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 quindi possibile escludere perdite del capitale investito. Rendimenti bassi o persino negativi di strumenti monetari e obbligazioni legati agli sviluppi dei mercati possono influire in maniera negativa sul valore netto del Raiffeisen Sostenibile Breve Termine o possono dimostrarsi insufficienti a coprire le spese correnti del fondo. Nell'ambito della strategia d'investimento del Raiffeisen Azionario Sostenibile USA è possibile investire in derivati in misura prevalente (in riferimento al rischio a ciò legato).



#### Documento ad uso interno del consulente

Questo è un documento ad uso del consulente. In questo documento di consulenza si può talvolta giungere anche a una rappresentazione vantaggiosa delle caratteristiche del prodotto. In questo contesto, desideriamo sottolineare che il cliente deve essere informato in modo equilibrato sul rispettivo prodotto. Il profilo di rischio/rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono associati a rischi più elevati, comprese le perdite del capitale investito.

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.

Raiffeisen KAG - o, per i fondi immobiliari, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH - calcola la performance sulla base del prezzo del fondo d'investimento pubblicato, utilizzando la metodologia OeKB. Nel calcolo della performance non vengono presi in considerazione i costi individuali, come la commissione di sottoscrizione o di rimborso, le commissioni del conto titoli dell'investitore, nonché le imposte. Tali costi ridurrebbero la performance se fossero inclusi. Per la commissione di sottoscrizione massima o l'eventuale commissione di rimborso si rimanda alle informazioni chiave per la clientela (KID) o al prospetto semplificato (per i fondi immobiliari). Raiffeisen KAG calcola la performance del portafoglio con il metodo del rendimento ponderato nel tempo ("time-weighted return", TWR) o del rendimento ponderato in denaro ("money-weighted return", MWR) [si prega di fare riferimento ai dettagli specifici nella relativa sezione della presentazione] sulla base delle più recenti quotazioni di borsa, dei tassi di cambio e dei prezzi di mercato, nonché dei sistemi informativi sui titoli. I risultati ottenuti in passato non consentono di trarre conclusioni sulla performance futura di un

fondo d'investimento o di un portafoglio. La performance viene indicata in percentuale (spese escluse), tenendo conto del reinvestimento dei dividendi.

I prospetti completi 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](http://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](http://www.rcm-international.com) in lingua inglese (eventualmente in lingua tedesca) o nella sua lingua nazionale sul sito [www.rcm-international.com](http://www.rcm-international.com).

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

Data di aggiornamento: 14.01.2022

Per favore pensa all'ambiente  
prima di stampare.

