

Il presente documento è ad uso esclusivo dei clienti istituzionali, intermediari e consulenti e le informazioni in esso contenute non potranno essere diffuse in nessun modo a clienti al dettaglio (clienti retail). Si evidenzia che il profilo di rischio-rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Gli investimenti in fondi sono collegati a rischi più elevati che possono talvolta portare a perdite del capitale investito. Maggiori informazioni sui fondi (documentazione d'offerta, quali prospetto e KIID) sono disponibili sul sito [rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it). **Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono soggetti a rischi elevati che possono andare sino alla perdita del capitale investito.** Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in misura prevalente (con i rischi che ne conseguono) in strumenti derivati. Il presente documento è stato redatto dalla Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Vienna, Austria ("Raiffeisen KAG") a scopo meramente informativo. Le informazioni in esso contenute non rappresentano un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita né costituiscono consulenza in materia di investimenti. È necessario considerare che gli investimenti in questione comportano dei rischi. Si prega di far riferimento al Prospetto per un'analisi dei rischi generali e al KIID per un'analisi dei rischi specifici. **Si fa presente che l'investimento non è garantito e che potreste non recuperare l'importo originariamente investito.** Per ottenere informazioni complete riguardanti il fondo siete pregati di consultare il documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) e il prospetto, nonché l'ultima relazione annuale e semestrale. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento, che riflette le conoscenze dell'autore alla data di pubblicazione e non viene regolarmente aggiornato.

La riproduzione di informazioni, dati – in particolare l'uso di testi o parti di testo – o immagini contenute nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso scritto di Raiffeisen KAG.

Il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID ricevuti dalla Österreichische Kontrollbank AG (OeKB), nonché il regolamento di gestione e l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi gestiti dalla Raiffeisen KAG autorizzati all'offerta delle proprie quote in Italia sono disponibili (in lingua inglese, ad eccezione del KIID disponibile in lingua Italiana) sul sito internet della società di gestione all'indirizzo [rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it). **Prima dell'adesione leggere il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID).** Data di aggiornamento: Febbraio 2021

**Documento ad uso esclusivo interno del destinatario (da non distribuire a terze parti).**

Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH, Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

Raiffeisen Kapitalanlage GmbH,  
Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna  
t| +43 1 711 70-0  
f| +43 1 711 70-761092  
[info@rcm.at](mailto:info@rcm.at)  
[rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it)

**Impressum:** proprietario del documento: Zentrale Raiffeisenwerbung, Am Stadtpark 9, 1030 Vienna, documento redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vienna, sito di pubblicazione: Vienna, Data di aggiornamento: Febbraio 2021



**RAIFFEISEN  
BILANCIATO  
SOSTENIBILE**

**INVESTIRE IN MANIERA  
RESPONSABILE.**

[rcm-international.com/it](http://rcm-international.com/it)

Per Raiffeisen Capital Management si intende Raiffeisen Kapitalanlage GmbH

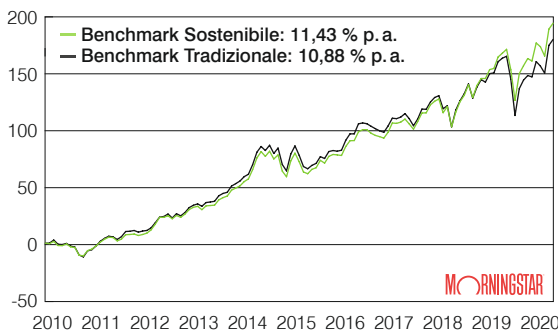
## IL RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE

I portafogli bilanciati si caratterizzano in genere per un buon rapporto fra rischio e rendimento e, nel corso dei decenni, si sono dimostrati una scelta efficiente nel lungo termine.

La piena delega al team di gestione sulle scelte d'investimento sia della componente azionaria, sia della componente obbligazionaria, permette infatti di cogliere le migliori opportunità offerte da ciascuna asset class.

I fondi sostenibili, inoltre, spesso sono anche caratterizzati da una migliore performance finanziaria rispetto agli indici di riferimento tradizionali, sebbene risultati talvolta negativi o perdite del capitale investito non possano essere esclusi.

### Performance



Periodo di riferimento: 01.02.2010 – 31.12.2020.

Fonte: Dati Morningstar. © 2021 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 far registrare variazioni positive o negative.

## PERCHÉ SCEGLIERE GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI?

Gli investimenti sostenibili generano un **impatto ambientale, sociale e di governance positivo**, oltre a registrare spesso un'interessante performance principalmente riconducibile alla:

### ▪ **Tendenza verso la riduzione del rischio**

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

### ▪ **Base informativa più ampia**

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

*Nonostante gli evidenti vantaggi degli investimenti sostenibili è nostro dovere informarla che gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono soggetti al rischio di fluttuazioni dei corsi e di perdite del capitale investito.*

## LE TRE DIMENSIONI DELLA VALUTAZIONE DELLA SOSTENIBILITÀ:



**Ambiente (E):** ad esempio, il livello delle emissioni di CO<sub>2</sub>, il consumo delle risorse naturali



**Sociale (S):** ad esempio, le condizioni lavorative, il rispetto dei diritti dell'uomo



**Governance (G)** o buona gestione aziendale: ad esempio, l'indipendenza degli organi di controllo, le retribuzioni

## LA CONFERMA DELLA NOSTRA QUALITÀ

Signatory of:



Principles for  
Responsible  
Investment

Raiffeisen Capital Management,  
firmataria dei Principi delle Nazioni

Unite per gli Investimenti Sostenibili (UN-PRI), ritiene che lo sviluppo sostenibile si basi su un fragile equilibrio fra ambiente, società ed economia. Consideriamo i fattori “ESG” (ambientali, sociali e di governance) e utilizziamo anche criteri extra-finanziari per le nostre decisioni di investimento. L'obiettivo principale è la sostenibilità corrente e futura dei nostri investimenti.

Raiffeisen Capital management é membro di:



Forum della Finanza Sostenibile in Italia



FNG - Forum Nachhaltige Geldanlagen  
(Il Forum Austriaco della Finanza Sostenibile)



Raiffeisen Capital Management é firmataria  
del **Codice Europeo per la trasparenza  
degli Investimenti**<sup>1</sup>

## I NOSTRI RICONOSCIMENTI

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile, nato nel 1986 come Bilanciato Globale e diventato “Sostenibile” nel 2014, vanta oltre 30 anni di storia e costituisce oggi il perno della gamma SRI di Raiffeisen Capital Management, anche grazie ad un processo d'investimento che integra rigorosi criteri di sostenibilità. Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si è aggiudicato il **primo premio nella categoria «Bilanciati-Flessibili» agli SRI Awards** nel 2017, 2018, 2019 e 2020 ed è uno dei pochi fondi a cui Morningstar ha attribuito il massimo punteggio, sia in termini di performance (**5 Stelle**<sup>2</sup>) che di sostenibilità (**5 Globi**<sup>2</sup>), riconoscendone l'eccellenza!

<sup>1</sup> Il Logo Europeo di Trasparenza per i fondi sostenibili indica che Raiffeisen Capital Management si impegna a fornire informazioni corrette, appropriate e tempestive per consentire alle parti interessate, in particolare ai clienti, di comprendere gli approcci e i metodi di investimento sostenibile del rispettivo fondo. Informazioni dettagliate sul Codice Europeo di Trasparenza sono disponibili sul sito [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Il Codice di Trasparenza è gestito da Eurosif, un'organizzazione indipendente. Il logo europeo per la trasparenza SRI certifica l'impegno del gestore sopra descritto. Non deve essere interpretato come un'approvazione di una particolare società, organizzazione o individuo.

<sup>2</sup> Dato al 31.12.2020



Il rating **Morningstar** è uno strumento di efficienza dell'industria dei fondi comuni, capace di coniugare in un unico indicatore, le performance storiche del fondo, le commissioni e il grado di rischio assunto dalla gestione.



I **globi** sono l'icona che descrive il “Morningstar Sustainability Rating”, il nuovo giudizio per i fondi, che misura la loro performance in termini di responsabilità sociale: i cosiddetti fattori “ESG” (Environmental, Social e Governance).

## LA STRUTTURA DEL FONDO

Il Raiffeisen Bilanciato Sostenibile è un fondo bilanciato con una quota azionaria e obbligazionaria (principalmente obbligazioni societarie) di norma intorno al 50% ciascuna.

La componente azionaria è ampiamente diversificata e investe in aziende dei mercati sviluppati particolarmente responsabili e “orientate al futuro” ma che, al tempo stesso, hanno fatto registrare una situazione finanziaria solida e un buono sviluppo degli utili aziendali.

In base ai nostri **stringenti criteri negativi** sono a priori escluse dall'universo d'investimento del fondo:

- aziende operanti in settori quali gli armamenti
- aziende coinvolte nella produzione di energia atomica
- aziende che violano i diritti dei lavoratori e i diritti umani in genere.

Il processo d'investimento sostenibile si basa su più livelli e tiene in considerazione, oltre a criteri di esclusione, anche una dettagliata valutazione SRI a livello delle singole aziende e dei singoli emittenti.

## IMPATTO DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Le azioni all'interno della componente azionaria del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile contribuiscono positivamente a:



✓ Una riduzione del 40% delle emissioni di CO<sub>2</sub>



✓ Una riduzione del 84% dei rifiuti



✓ Una riduzione del 17% degli incidenti sul lavoro



✓ Una riduzione del 78% del consumo di acqua

Fonte: Raiffeisen KAG, calcoli interni, dati al 30.06.20. Per calcolare l'effetto della componente azionaria sostenibile nel fondo, abbiamo utilizzato gli indici di sostenibilità delle aziende, presenti nel loro reporting sulla sostenibilità.

Le emissioni di CO<sub>2</sub> sono generalmente indicate in equivalenti di tonnellate di anidride carbonica (CO<sub>2</sub>e), gli infortuni sul lavoro in termini perdite di tempo lavorativo dovute a infortuni, i rifiuti in tonnellate e il consumo di acqua in m<sup>3</sup>.

Gli indicatori-chiave per le singole aziende sono stati moltiplicati per la loro ponderazione nel fondo o nel mercato nel suo complesso, e i risultati di ogni indicatore-chiave sono stati raffrontati.

Attualmente non calcoliamo tali indicatori per il segmento obbligazionario del fondo, in quanto riteniamo che l'"impronta sostenibile" sia attribuibile ai proprietari delle società, cioè agli azionisti, e non ai creditori, cioè ai detentori delle obbligazioni.

## PERCHÉ SCEGLIERE IL FONDO:

- Il fondo è sostenibile dal 2014 e vanta una lunga storia (è stato lanciato nel 1986);
- Il fondo ha ricevuto i massimi punteggi Morningstar (5 Stelle<sup>2</sup> e 5 Globi<sup>2</sup>);
- Impatto doppiamente positivo (performance finanziaria e impatto ambientale, sociale e di governance);
- Minore rischiosità degli investimenti sostenibili (base informativa più ampia migliora il profilo di rischio del portafoglio)
- Ad una valutazione prettamente finanziaria del titolo abbiniamo sempre una valutazione della sostenibilità del titolo stesso attribuendogli un "punteggio ESG".

### Informazioni principali

Data di lancio	25.08.86 (sostenibile dal 30.09.14)
Codice ISIN	Classe (R): AT0000785381 - Acc. Classe (S): AT0000A2E091 - Distr.
Comm. Gestione	Classe (R): 1,25% p. a. Classe (S): 1,75% p. a.
Distribuzione annua	Classe (S): 15 Dicembre

## RISCHI

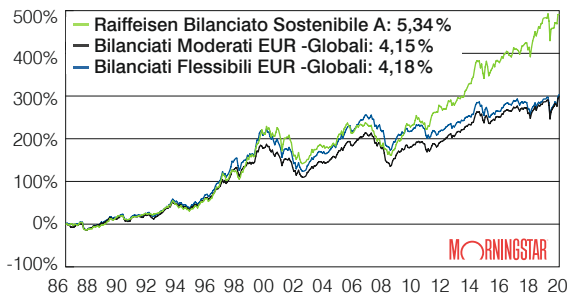
- Il grado di liquidabilità dei sottostanti può variare in qualsiasi momento;
- L'andamento del fondo è soggetto agli sviluppi dei mercati dei capitali (rischio di fallimento dell'emittente per la componente obbligazionaria e volatilità di mercato per la componente azionaria);
- I fondi non offrono alcuna garanzia di restituzione del capitale. Perdite del capitale investito non possono pertanto essere escluse.

<sup>2</sup> Dato al 31.12.2020

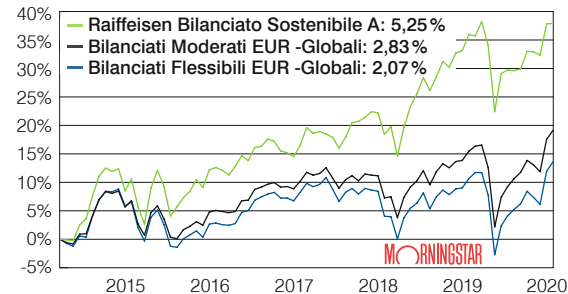


## RAIFFEISEN BILANCIATO SOSTENIBILE PERFORMANCE STORICHE

**Performance dal lancio:** dal 25 Agosto 1986, il fondo ha registrato una performance annualizzata pari al 5,34%. Nonostante le inevitabili fluttuazioni cicliche, degno di nota è il forte miglioramento a partire da settembre 2014, momento in cui il fondo è diventato "sostenibile".



**Performance dall'introduzione dei criteri ESG:** la performance dal 21 settembre 2014 al 31 dicembre 2020 risulta pari al 5,25%, ovvero oltre 2 punti percentuali in più rispetto agli indici di riferimento.



Nonostante gli evidenti vantaggi degli investimenti sostenibili è nostro compito informarla che ogni investimento in fondi è soggetto al rischio di fluttuazione dei corsi e di perdite del capitale investito.

Fonte: Raiffeisen KAG, Calcoli interni. Periodi di riferimento: 25.08.1986-31.12.2020 (grafico 1); 21.09.2014-31.12.2020 (grafico 2). La performance del Raiffeisen Bilanciato Sostenibile si riferisce alla classe con il track record più esteso (AT0000859517) ed 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. Rendimento del fondo al lordo degli oneri fiscali.

© 2021 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. **Il presente documento è ad uso esclusivo dei clienti istituzionali, intermediari e consulenti e le informazioni in esso contenute non potranno essere diffuse in nessun modo a clienti al dettaglio (clienti retail).** Si evidenzia che il profilo di rischio-rendimento dei fondi non è paragonabile a quello di un classico libretto di risparmio. Maggiori informazioni sui fondi (documentazione d'offerta, quali prospetto e KIID) sono disponibili sul sito [rcm-international.com](http://rcm-international.com). **Gli investimenti in fondi comuni d'investimento sono soggetti a rischi elevati che possono andare sino alla perdita del capitale investito.** Nell'ambito della strategia d'investimento è possibile investire in misura prevalente (con i rischi che ne conseguono) in strumenti derivati. Il presente documento è stato redatto dalla Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Vienna, Austria ("Raiffeisen KAG") a scopo meramente informativo. Le informazioni in esso contenute non rappresentano un'offerta, né una proposta di acquisto o di vendita né costituiscono consulenza in materia di investimenti. È necessario considerare che gli investimenti in questione comportano dei rischi. Si prega di far riferimento al Prospetto per un'analisi dei rischi generali e al KIID per un'analisi dei rischi specifici. **Si fa presente che l'investimento non è garantito e che potreste non recuperare l'importo originariamente investito.** Per ottenere informazioni complete riguardanti il fondo siete pregati di consultare il documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) e il prospetto nonché l'ultima relazione annuale e semestrale. È esclusa qualsiasi responsabilità di Raiffeisen KAG in relazione al presente documento, che riflette le conoscenze dell'autore alla data di pubblicazione e non viene regolarmente aggiornato. La riproduzione di informazioni, dati – in particolare l'uso di testi o parti di testo – o immagini contenute nel presente documento è ammessa soltanto previo consenso scritto di Raiffeisen KAG. Il prospetto, comprensivo del regolamento di gestione, e il KIID ricevuti dalla Österreichische Kontrollbank AG (OeKB) nonché il regolamento di gestione e l'ultima relazione annuale e semestrale dei fondi gestiti dalla Raiffeisen KAG autorizzati all'offerta delle proprie quote in Italia sono disponibili (in lingua inglese, ad eccezione del KIID disponibile in lingua italiana) sul sito internet della società di gestione all'indirizzo [rcm-international.com](http://rcm-international.com). **Prima dell'adesione leggere il prospetto e le informazioni chiave per gli investitori (KIID).** Data di aggiornamento: Febbraio 2021

**Documento ad uso esclusivo interno del destinatario (da non distribuire a terze parti).**

Raiffeisen Capital Management è il marchio che rappresenta le seguenti società: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage GmbH, Raiffeisen Salzburg Invest GmbH

Documento redatto da: Raiffeisen Kapitalanlage GmbH,  
Mooslackengasse 12, A-1190 Vienna  
t | +43 1 711 70-0  
f | +43 1 711 70-761092  
info@rcm.at  
[rcm-international.com](http://rcm-international.com)